
Dal-Bo Holding A/S

Bindeballevej 69, 7183 Randbøl

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 29 82 95 27

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/04 2017

Henrik Higham Schülter
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Noter, regnskabspraksis 21

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Dal-Bo Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randbøl, den 20. april 2017

Direktion

Hans-Otto Wildfang

Bestyrelse

Søren Iversen
formand

Kaj Pedersen

Henrik Hviid

Åge Almtoft

Hans-Otto Wildfang

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dal-Bo Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dal-Bo Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Skive, den 20. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper K. Viborg
statsautoriseret revisor

Michael K. Dalberg
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Dal-Bo Holding A/S
Bindeballevej 69
7183 Randbøl

CVR-nr.: 29 82 95 27
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Randbøl

Bestyrelse

Søren Iversen , formand
Kaj Pedersen
Henrik Hviid
Åge Almtoft
Hans-Otto Wildfang

Direktion

Hans-Otto Wildfang

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	47.812	42.401	44.899	43.682	32.812
Resultat før finansielle poster	9.303	7.311	9.292	8.955	5.336
Resultat af finansielle poster	-1.412	-1.790	-2.060	-2.121	-2.222
Årets resultat	6.075	3.833	5.103	4.906	1.976
Balance					
Balancesum	82.872	75.764	84.322	88.297	73.439
Egenkapital	29.757	26.825	24.628	20.722	11.559
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	3.416	13.339	6.357	4.102	-1.334
- investeringsaktivitet	-4.398	-1.083	-2.878	-1.116	-1.037
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-3.723	-1.165	-2.841	-1.164	-1.199
- finansieringsaktivitet	-2.989	-2.791	-1.270	-1.290	-1.070
Årets forskydning i likvider	-3.971	9.465	2.209	1.696	-3.441
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	11,2%	9,6%	11,0%	10,1%	7,3%
Soliditetsgrad	35,9%	35,4%	29,2%	23,5%	15,7%
Forrentning af egenkapital	21,5%	14,9%	22,5%	30,4%	18,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabets aktiviteter består af besiddelse af kapitalinteresse i dattervirksomhederne Dal-Bo A/S.

Dattervirksomhedernes aktiviteter består af at udvikle og producere jordbearbejdningsmaskiner til brug for landbruget. Gennem løbende produktudvikling søges den nuværende position som én af Danmarks førende producenter udbygget, ligesom der fortsat investeres i positionering på eksportmarkederne.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 6.075.138, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 29.756.624.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Valutarisici

Koncernens aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Nyudviklede maskiner og nye markeder vil i 2017 være med til at sikre positionerne på hjemme- og eksportmarkederne. Der forventes et tilfredsstillende resultat i koncernen for regnskabsåret 2017.

Forskning og udvikling

Koncernen har løbende foretaget forbedring og udvikling af produkterne. Omkostningerne hertil er udgiftsført i resultatopgørelsen. Der forventes i det kommende regnskabsår gennemført udviklingsaktiviteter på et fortsat højt niveau.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		47.811.833	42.401.283	6.128.922	3.959.047
Personaleomkostninger	2	-35.947.620	-32.272.737	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-2.561.633	-2.817.203	0	0
Resultat før finansielle poster		9.302.580	7.311.343	6.128.922	3.959.047
Andre finansielle indtægter		1.493	27.677	0	0
Andre finansielle omkostninger	4	-1.413.533	-1.818.121	-70.903	-165.949
Resultat før skat		7.890.540	5.520.899	6.058.019	3.793.098
Skat af årets resultat	5	-1.815.402	-1.687.667	17.119	40.136
Årets resultat		6.075.138	3.833.232	6.075.138	3.833.234

Resultatdisponering

	Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.500.000	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-148.545	258.946
Overført resultat	3.723.683	574.288
	6.075.138	3.833.234

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Erhvervede patenter		2.264.477	474.744	0	0
Goodwill		0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	2.264.477	474.744	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		6.038.570	5.205.970	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.085.233	2.810.337	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	9.123.803	8.016.307	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	29.750.641	31.342.462
Finansielle anlægsaktiver		0	0	29.750.641	31.342.462
Anlægsaktiver		11.388.280	8.491.051	29.750.641	31.342.462
Varebeholdninger	9	45.408.327	42.376.068	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.808.758	22.633.607	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	253.196	0
Andre tilgodehavender		226.910	329.305	0	0
Selskabsskat		0	0	17.119	40.173
Periodeafgrænsningsposter	10	506.234	603.597	0	0
Tilgodehavender		24.541.902	23.566.509	270.315	40.173
Værdipapirer		16.835	15.605	0	0
Likvide beholdninger		1.517.147	1.314.380	0	0
Omsætningsaktiver		71.484.211	67.272.562	270.315	40.173
Aktiver		82.872.491	75.763.613	30.020.956	31.382.635

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		9.000.000	9.000.000	9.000.000	9.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	8.084.389	8.376.212
Overført resultat		18.256.624	14.824.762	10.172.235	6.448.552
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.500.000	3.000.000	2.500.000	3.000.000
Egenkapital	11	29.756.624	26.824.762	29.756.624	26.824.764
Hensættelse til udskudt skat	12	1.263.000	623.000	0	0
Andre hensættelser	13	911.000	860.000	0	0
Hensatte forpligtelser		2.174.000	1.483.000	0	0
Kreditinstitutter		0	154.136	0	0
Leasingforpligtelser		1.738.506	1.071.024	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	1.738.506	1.225.160	0	0
Kreditinstitutter	14	36.373.269	32.729.263	0	1.761.175
Leasingforpligtelser	14	538.759	510.109	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.509.229	5.131.001	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	2.422.365
Selskabsskat		131.591	1.442.137	0	0
Anden gæld		6.391.514	6.051.250	264.332	374.331
Periodeafgrænsningsposter	15	258.999	366.931	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		49.203.361	46.230.691	264.332	4.557.871
Gældsforpligtelser		50.941.867	47.455.851	264.332	4.557.871
Passiver		82.872.491	75.763.613	30.020.956	31.382.635
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	9.000.000	0	14.824.765	3.000.000	26.824.765
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-183.691	0	-183.691
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	40.412	0	40.412
Årets resultat	0	0	3.575.138	2.500.000	6.075.138
Egenkapital 31. december	9.000.000	0	18.256.624	2.500.000	29.756.624

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	9.000.000	8.376.212	6.448.552	3.000.000	26.824.764
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-143.278	0	0	-143.278
Årets resultat	0	-148.545	3.723.683	2.500.000	6.075.138
Egenkapital 31. december	9.000.000	8.084.389	10.172.235	2.500.000	29.756.624

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		6.075.138	3.833.232
Reguleringer	18	4.727.935	6.291.876
Ændring i driftskapital	19	-3.540.680	6.451.554
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		7.262.393	16.576.662
Renteindbetalinger og lignende		1.492	27.676
Renteudbetalinger og lignende		-1.413.532	-1.818.119
Pengestrømme fra ordinær drift		5.850.353	14.786.219
Betalt selskabsskat		-2.434.579	-1.447.175
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.415.774	13.339.044
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.867.835	-144.318
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.722.895	-1.165.479
Salg af materielle anlægsaktiver		1.193.009	226.535
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.397.721	-1.083.262
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-685.480	-661.230
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-719.626	-626.738
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.415.700	496.800
Betalt udbytte		-3.000.000	-2.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.989.406	-2.791.168
Ændring i likvider		-3.971.353	9.464.614
Likvider 1. januar		-30.715.830	-40.180.444
Likvider 31. december		-34.687.183	-30.715.830
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.517.147	1.314.380
Værdipapirer		16.835	15.605
Kassekredit		-36.221.165	-32.045.815
Likvider 31. december		-34.687.183	-30.715.830

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016	2015
	DKK	DKK
1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder (indregnes i bruttofortjenesten)		
Andel af overskud i dattervirksomheder	6.151.456	4.483.787
Afskrivning af goodwill	0	-424.928
	6.151.456	4.058.859

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	29.498.142	26.932.109	0	0
Pensioner	4.094.625	3.103.858	0	0
Andre omkostninger til social sikring	489.471	477.264	0	0
Andre personaleomkostninger	1.865.382	1.759.506	0	0
	35.947.620	32.272.737	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	3.176.383	3.183.700	0	0
Bestyrelse	90.000	90.000	0	0
	3.266.383	3.273.700	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	71	68	0	0

3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	78.102	494.737	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.483.531	2.322.466	0	0
	2.561.633	2.817.203	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
4 Andre finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	56.373	121.847
Andre finansielle omkostninger	1.413.533	1.818.121	14.530	44.102
	1.413.533	1.818.121	70.903	165.949
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.175.402	1.742.630	-17.119	-40.173
Årets udskudte skat	640.000	-191.000	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	37	0	37
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	136.000	0	0
	1.815.402	1.687.667	-17.119	-40.136
Skat af årets resultat fordeles således:				
Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat	1.735.919	1.297.412	1.332.764	891.378
Skatteeffekt af:				
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	87.305	275.130	-1.349.883	-931.514
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	31.265	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	136.000	0	0
Regulering udskudt skat vedrørende driftsmidler UK	0	64.000	0	0
Lavere skatteprocent i udenlandsk driftssted	-7.822	-116.140	0	0
	1.815.402	1.687.667	-17.119	-40.136

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede patenter og software DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	720.649	9.166.248
Tilgang i årets løb	1.867.835	0
Kostpris 31. december	2.588.484	9.166.248
Ned- og afskrivninger 1. januar	245.905	9.166.248
Årets afskrivninger	78.102	0
Ned- og afskrivninger 31. december	324.007	9.166.248
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.264.477	0
Afskrives over	7-10 år	7 år

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Produktions- anlæg og maskiner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	17.288.063	8.449.009
Tilgang i årets løb	2.170.070	1.586.112
Afgang i årets løb	-2.060.867	-940.347
Kostpris 31. december	17.397.266	9.094.774
Ned- og afskrivninger 1. januar	12.082.093	5.670.788
Årets afskrivninger	1.270.315	1.214.359
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.993.712	-875.606
Ned- og afskrivninger 31. december	11.358.696	6.009.541
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.038.570	3.085.233
Afskrives over	5-10 år	3-5 år
Heraf finansielle leasingaktiver	2.092.049	334.742

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016	2015
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	19.166.252	19.166.250
Kostpris 31. december	19.166.252	19.166.250
Værdireguleringer 1. januar	12.176.212	16.754.083
Årets resultat	6.151.456	4.483.785
Udbytte til moderselskabet	-7.600.000	-9.000.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	-143.279	363.272
Afskrivning på goodwill	0	-424.928
Værdireguleringer 31. december	10.584.389	12.176.212
Regnskabsmæssig værdi 31. december	29.750.641	31.342.462

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Dal-Bo A/S	Randbøl	1.000.000	100%	29.750.639	6.151.456

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	21.304.007	18.637.733	0	0
Varer under fremstilling	9.621.905	10.183.677	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	14.482.415	13.554.658	0	0
	45.408.327	42.376.068	0	0

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

11 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 9.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
12 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	623.000	678.000	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	640.000	136.000	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	-191.000	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	1.263.000	623.000	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	498.000	104.000	0	0
Materielle anlægsaktiver	357.000	257.000	0	0
Varebeholdninger	487.000	521.000	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	0	-170.000	0	0
Låneomkostninger	-112.000	-112.000	0	0
Periodeafgrænsning	33.000	23.000	0	0
	1.263.000	623.000	0	0

13 Andre hensættelser

Virksomheden giver 1 til 5 års garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.

Andre hensættelser	911.000	860.000	0	0
	911.000	860.000	0	0

Noter til årsregnskabet

14 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	0	154.136	0	0
Langfristet del	0	154.136	0	0
Inden for 1 år	149.801	683.448	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	36.223.468	32.045.815	0	1.761.175
Kortfristet del	36.373.269	32.729.263	0	1.761.175
	36.373.269	32.883.399	0	1.761.175
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	347.624	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.390.882	1.071.024	0	0
Langfristet del	1.738.506	1.071.024	0	0
Inden for 1 år	538.759	510.109	0	0
	2.277.265	1.581.133	0	0

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for pengeinstitutter:

Til sikkerhed for koncernens gæld er der afgivet skadesløsbrev på nom. TDKK 33.000 med virksomhedspant i Dal-Bo A/S' aktiver.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for husleje:

Bankgaranti på TDKK 591.

Leje- og leasingforpligtelser

Materielle anlægsaktiver, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør TDKK 2.427, jævnfør note 7, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2016 udgør TDKK 2.277.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakt med en årlige leje på TDKK 1.128. Huslejekontrakten kan opsiges med 12 måneders varsel. I forbindelse med forbedring af ejendommen er der indgået tillæg til huslejekontrakter, hvor selskabet har forpligtet sig til at betale en forhøjet husleje frem til oktober 2019. Pr. 31. december 2016 kan forpligtelsen hertil opgøres til TDKK 1.609.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Dal-Bo Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kilde-skatte i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kilde-skatte kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

17 Nærtstående parter

Grundlag

Øvrige nærtstående parter

Hans-Otto Wildfang	Medlem af direktionen og bestyrelsen
Kaj Pedersen	Medlem af bestyrelsen
Åge Almtoft	Medlem af bestyrelsen
Søren Iversen	Medlem af bestyrelsen
Henrik Hviid	Medlem af bestyrelsen

18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Koncern		
2016	2015	
DKK	DKK	
Finansielle indtægter	-1.493	-27.677
Finansielle omkostninger	1.413.533	1.818.121
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.500.493	2.813.765
Skat af årets resultat	1.815.402	1.687.667
4.727.935	6.291.876	

19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-3.032.260	7.142.132
Ændring i tilgodehavender	-975.393	-1.651.949
Ændring i andre hensatte forpligtelser	51.000	110.000
Ændring i leverandører m.v.	599.664	375.990
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-183.691	475.381
-3.540.680	6.451.554	

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Dal-Bo Holding A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Dal-Bo Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter, regnskabspraksis

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så

Noter, regnskabspraksis

vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under "bruttofortjeneste".

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Noter, regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede dan ske datter virk som heder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter og software afskrives over 7-10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter, regnskabspraksis

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Noter, regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter, regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Noter, regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”, ”Værdipapirer” under omsætningsaktiver og ”Kassekreditter”. ”Værdipapirer” består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$