
Dal-Bo Holding A/S

Bindeballevej 69, 7183 Randbøl

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 29 82 95 27

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 7 /4 2016

Henrik Hogham Schlüter
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 21

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randbøl, den 7. april 2016

Direktion

Hans-Otto Wildfang

Bestyrelse

Søren Iversen
formand

Kaj Pedersen

Henrik Hviid

Åge Almtoft

Hans-Otto Wildfang

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Dal-Bo Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Dal-Bo Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Skive, den 7. april 2016

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				
	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	42.401	44.899	43.682	32.812	23.614
Resultat før finansielle poster	7.311	9.292	8.955	5.336	2.008
Resultat af finansielle poster	-1.790	-2.060	-2.121	-2.222	-2.449
Årets resultat	3.833	5.103	4.906	1.976	-655
Balance					
Balancesum	75.764	84.322	88.297	73.439	62.116
Egenkapital	26.825	24.628	20.722	11.559	9.645
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	13.339	6.357	4.102	-1.334	3.592
- investeringsaktivitet	-1.083	-2.878	-1.116	-1.037	-660
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.165	-2.841	-1.164	-1.199	-656
- finansieringsaktivitet	-2.791	-1.270	-1.290	-1.070	-1.480
Årets forskydning i likvider	9.465	2.209	1.696	-3.441	1.452
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	9,6%	11,0%	10,1%	7,3%	3,2%
Soliditetsgrad	35,4%	29,2%	23,5%	15,7%	15,5%
Forrentning af egenkapital	14,9%	22,5%	30,4%	18,6%	-6,6%

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 udvikling, produktion og salg af jordbearbejdningsmaskiner til brug for landbruget.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 3.833.234, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 26.824.764.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat ligger under sidste års niveau, men vurderes af ledelsen 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 2016 være med til at sikre positionerne på hjemme- og eksportmarkederne. Der forventes et tilfredsstillende resultat i koncernen for regnskabsåret 2016.

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		Morderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		42.401.285	44.899.087	3.959.047	5.352.331
Personaleomkostninger	2	-32.272.737	-32.190.833	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-2.817.203	-3.416.642	0	0
Resultat før finansielle poster		7.311.345	9.291.612	3.959.047	5.352.331
Andre finansielle indtægter		27.677	1.015	0	0
Andre finansielle omkostninger	4	-1.818.121	-2.061.397	-165.949	-330.975
Resultat før skat		5.520.901	7.231.230	3.793.098	5.021.356
Skat af årets resultat	5	-1.687.667	-2.127.805	40.136	82.069
Årets resultat		3.833.234	5.103.425	3.833.234	5.103.425

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	2.000.000	3.000.000	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	258.946	-4.729.664
Overført resultat	833.234	3.103.425	574.288	7.833.089
	3.833.234	5.103.425	3.833.234	5.103.425

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Erhvervede patenter		474.744	400.235	0	0
Goodwill		0	424.914	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	474.744	825.149	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		5.205.970	5.702.991	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.810.337	3.693.361	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	8.016.307	9.396.352	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	31.342.462	35.920.333
Finansielle anlægsaktiver		0	0	31.342.462	35.920.333
Anlægsaktiver		8.491.051	10.221.501	31.342.462	35.920.333
Varebeholdninger	9	42.376.068	49.518.200	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.633.607	21.062.102	0	0
Andre tilgodehavender		329.305	216.234	0	0
Selskabsskat		0	0	40.173	405.236
Periodeafgrænsningsposter	10	603.597	636.224	0	0
Tilgodehavender		23.566.509	21.914.560	40.173	405.236
Værdipapirer		15.605	15.640	0	0
Likvide beholdninger		1.314.380	2.651.718	0	121.647
Omsætningsaktiver		67.272.562	74.100.118	40.173	526.883
Aktiver		75.763.613	84.321.619	31.382.635	36.447.216

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		9.000.000	9.000.000	9.000.000	9.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2	0	0	8.376.212	7.754.083
Overført resultat		14.824.762	13.628.257	6.448.552	5.874.174
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	2.000.000	3.000.000	2.000.000
Egenkapital	11	26.824.764	24.628.257	26.824.764	24.628.257
Hensættelse til udskudt skat	12	623.000	678.000	0	0
Andre hensættelser	13	860.000	750.000	0	0
Hensatte forpligtelser		1.483.000	1.428.000	0	0
Kreditinstitutter		154.136	842.006	0	0
Leasingforpligtelser		1.071.024	1.084.334	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	1.225.160	1.926.340	0	0
Kreditinstitutter	14	32.729.263	43.504.610	1.761.175	1.761.175
Leasingforpligtelser	14	510.109	626.737	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.131.001	3.161.443	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.422.365	9.375.334
Selskabsskat		1.442.137	1.034.445	0	0
Anden gæld		6.051.248	6.831.419	374.331	682.450
Periodeafgrænsningsposter	15	366.931	1.180.368	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		46.230.689	56.339.022	4.557.871	11.818.959
Gældsforpligtelser		47.455.849	58.265.362	4.557.871	11.818.959
Passiver		75.763.613	84.321.619	31.382.635	36.447.216
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter og ejerforhold	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	13.628.347	2.000.000	24.628.347
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	2	475.381	0	475.383
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-112.200	0	-112.200
Årets resultat	0	0	833.234	3.000.000	3.833.234
Egenkapital 31. december	9.000.000	2	14.824.762	3.000.000	26.824.764

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	9.000.000	7.754.083	5.874.264	2.000.000	24.628.347
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	363.183	0	0	363.183
Årets resultat	0	258.946	574.288	3.000.000	3.833.234
Egenkapital 31. december	9.000.000	8.376.212	6.448.552	3.000.000	26.824.764

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		3.833.234	5.103.425
Reguleringer	18	6.291.876	7.604.829
Ændring i driftskapital	19	6.451.550	-2.143.779
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		16.576.660	10.564.475
Renteindbetalinger og lignende		27.676	1.015
Renteudbetalinger og lignende		-1.818.119	-2.061.397
Pengestrømme fra ordinær drift		14.786.217	8.504.093
Betalt selskabsskat		-1.447.175	-2.147.133
Pengestrømme fra driftsaktivitet		13.339.042	6.356.960
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-144.318	-286.721
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.165.479	-2.840.885
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		2	0
Salg af materielle anlægsaktiver		226.535	249.480
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.083.260	-2.878.126
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-661.230	-631.179
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-626.738	-576.291
Indgåelse af leasingforpligtelser		496.800	937.172
Betalt udbytte		-2.000.000	-1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.791.168	-1.270.298
Ændring i likvider		9.464.614	2.208.536
Likvider 1. januar		-40.180.444	-42.388.980
Likvider 31. december		-30.715.830	-40.180.444
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.314.380	2.651.718
Værdipapirer		15.605	15.640
Kassekredit		-32.045.815	-42.847.802
Likvider 31. december		-30.715.830	-40.180.444

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015	2014
	DKK	DKK
1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder (indregnes i bruttofortjenesten)		
Andel af overskud i dattervirksomheder	4.483.787	7.579.800
Afskrivning af goodwill	-424.928	-1.309.464
	4.058.859	6.270.336

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	26.932.109	26.720.824	0	0
Pensioner	3.103.858	3.178.727	0	0
Andre omkostninger til social sikring	477.264	539.563	0	0
Andre personaleomkostninger	1.759.506	1.751.719	0	0
	32.272.737	32.190.833	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	3.183.700	3.131.110	0	0
Bestyrelse	90.000	90.000	0	0
	3.273.700	3.221.110	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	68	71	0	0

3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	494.737	1.256.989	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.322.466	2.159.653	0	0
	2.817.203	3.416.642	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
4 Andre finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	121.847	249.582
Andre finansielle omkostninger	1.818.121	2.061.397	44.102	81.393
	1.818.121	2.061.397	165.949	330.975
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.742.630	2.109.037	-40.173	-82.069
Årets udskudte skat	-191.000	20.000	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	37	-1.232	37	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	136.000	0	0	0
	1.687.667	2.127.805	-40.136	-82.069
Skat af årets resultat fordeles således: Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat	1.297.412	1.771.651	891.378	1.230.232
Skatteeffekt af: Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	275.130	498.054	-931.514	-1.312.301
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	31.265	-2.236	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	136.000	-1.232	0	0
Regulering udskudt skat vedrørende driftsmidler UK	64.000	0	0	0
Lavere skatteprocent i udenlandsk driftssted	-116.140	-138.432	0	0
	1.687.667	2.127.805	-40.136	-82.069

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede pa- tenter	Goodwill
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	665.351	9.166.248
Tilgang i årets løb	144.318	0
Afgang i årets løb	-89.020	0
Kostpris 31. december	<u>720.649</u>	<u>9.166.248</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	265.116	8.741.320
Årets afskrivninger	69.809	424.928
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-89.020	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>245.905</u>	<u>9.166.248</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>474.744</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>	<u>7 år</u>

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	16.981.663	8.427.745
Tilgang i årets løb	606.400	559.079
Afgang i årets løb	-300.000	-505.699
Kostpris 31. december	<u>17.288.063</u>	<u>8.481.125</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	11.278.632	4.734.385
Årets afskrivninger	1.103.461	1.219.005
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-300.000	-282.602
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>12.082.093</u>	<u>5.670.788</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.205.970</u>	<u>2.810.337</u>
Afskrives over	<u>5-10 år</u>	<u>3-5 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>1.362.490</u>	<u>866.405</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015	2014
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	19.166.250	19.166.250
Kostpris 31. december	19.166.250	19.166.250
Værdireguleringer 1. januar	16.754.083	12.680.534
Årets resultat	4.483.785	7.579.800
Udbytte til moderselskabet	-9.000.000	-2.000.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	363.272	-196.787
Afskrivning på goodwill	-424.928	-1.309.464
Værdireguleringer 31. december	12.176.212	16.754.083
Regnskabsmæssig værdi 31. december	31.342.462	35.920.333

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Dal-Bo A/S	Randbøl	1.000.000	100%	31.342.452	4.483.785

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	18.637.733	24.616.734	0	0
Varer under fremstilling	10.183.677	11.904.038	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	13.554.658	12.997.428	0	0
	42.376.068	49.518.200	0	0

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

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	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
12 Hensættelse til udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	104.000	88.000	0	0
Materielle anlægsaktiver	257.000	182.000	0	0
Varebeholdninger	521.000	589.000	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-170.000	-121.000	0	0
Låneomkostninger	-112.000	-113.000	0	0
Periodeafgrænsning	23.000	53.000	0	0
	623.000	678.000	0	0

13 Andre hensættelser

Virksomheden giver 1 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 returvare

Andre hensættelser	860.000	750.000	0	0
	860.000	750.000	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	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	154.136	842.006	0	0
Langfristet del	154.136	842.006	0	0
Inden for 1 år	683.448	656.808	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	32.045.815	42.847.802	1.761.175	1.761.175
Kortfristet del	32.729.263	43.504.610	1.761.175	1.761.175
	32.883.399	44.346.616	1.761.175	1.761.175
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	1.071.024	1.084.334	0	0
Langfristet del	1.071.024	1.084.334	0	0
Inden for 1 år	510.109	626.737	0	0
	1.581.133	1.711.071	0	0

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi.

Noter til årsregnskabet

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

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.

Koncernens materielle anlægsaktiver, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør TDKK 2.229, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2015 udgør TDKK 1.581.

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 2015 kan forpligtelsen hertil opgøres til TDKK 2.350.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

17 Nærtstående parter og ejerforhold

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015	2014
	DKK	DKK
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-27.677	-1.015
Finansielle omkostninger	1.818.121	2.061.397
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	2.813.765	3.416.642
Skat af årets resultat	1.687.667	2.127.805
	6.291.876	7.604.829
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	7.142.132	-3.712.344
Ændring i tilgodehavender	-1.651.949	8.441.315
Ændring i andre hensatte forpligtelser	110.000	-105.000
Ændring i leverandører m.v.	375.986	-6.505.680
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	475.381	-262.070
	6.451.550	-2.143.779

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Dal-Bo Holding A/S for 2015 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 2015 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.

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.

Regnskabspraksis

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 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 eksklusive 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 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.

Regnskabspraksis

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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger 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 danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5-10 år.

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 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.

Regnskabspraksis

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
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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.

Regnskabspraksis

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.

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.

Regnskabspraksis

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.

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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Regnskabspraksis

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 eksklusive 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.

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$