

DAFOLO A/S  
SUDERBOVEJ 22-24, 9900 FREDERIKSHAVN  
ÅRSRAPPORT  
1. JULI 2018 - 30. JUNI 2019  
57. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 21. november 2019

---

Hans Jørgen Kaptain

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8-9
<b>Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019</b>	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-17
Anvendt regnskabspraksis.....	18-21

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Dafolo A/S Suderbovej 22-24 9900 Frederikshavn  CVR-nr.: 61 96 66 17 Stiftet: 6. december 1962 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. juli 2018 - 30. juni 2019
<b>Bestyrelse</b>	Hans Jørgen Kaptain, formand Jesper Gad Christensen Lars Qvortrup Kjeld Møller Pedersen Winnie Bitsch, medarbejdervalgt Søren Høy Nielsen, medarbejdervalgt Alexander Gørtz Engelhardt, medarbejdervalgt
<b>Direktion</b>	Henrik Vaaben Brandt
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn
<b>Pengeinstitut</b>	Nordjyske Bank Jernbanegade 4-8 9900 Frederikshavn
<b>Advokat</b>	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn
<b>Generalforsamling</b>	Ordinær generalforsamling afholdes 21. november 2019, på selskabets adresse.

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Dafolo A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 21. november 2019

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Henrik Vaaben Brandt

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Hans Jørgen Kaptain  
Formand

\_\_\_\_\_  
Jesper Gad Christensen

\_\_\_\_\_  
Lars Qvortrup

\_\_\_\_\_  
Kjeld Møller Pedersen

\_\_\_\_\_  
Winnie Bitsch  
Medarbejdervalgt

\_\_\_\_\_  
Søren Høy Nielsen  
Medarbejdervalgt

\_\_\_\_\_  
Alexander Gørtz Engelhardt  
Medarbejdervalgt

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Dafolo A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Dafolo A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, 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 uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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 selskabets interne kontrol.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 årsregnskabet 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 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 årsregnskabet 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 medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Frederikshavn, den 21. november 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jann Mikkelsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne9879

## HOVED- OG NØGLETAL

	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning.....	61.493	69.013	69.123	75.995	77.085
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA..	6.984	3.008	-2.593	1.624	4.525
Driftsresultat.....	4.700	56	-5.710	-991	2.853
Finansielle poster, netto.....	-660	-1.052	-967	-1.201	-822
Årets resultat før skat.....	4.118	-1.005	-6.726	-2.455	1.909
Årets resultat.....	3.162	-489	-5.862	-2.121	1.439
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	30.450	36.716	34.942	42.013	36.748
Egenkapital.....	8.540	5.378	867	6.729	8.850
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....</b>	<b>59</b>	<b>70</b>	<b>79</b>	<b>79</b>	<b>70</b>
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad.....	7,6	0,1	-8,3	-1,3	3,7
Soliditetsgrad.....	28,0	14,6	2,5	16,0	24,1
Egenkapitalforrentning.....	45,4	-15,7	-154,3	-27,2	17,7
Indeks for nettoomsætning.....	80	90	90	99	100

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive forlagsvirksomhed, it-virksomhed, lagerhotel & distribution samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets driftsresultat blev positivt med 4.700 tkr. mod 56 tkr. i 2017/18. Resultatet er således væsentligt forbedret i forhold til sidste år, og der er etableret en stabil drift, der giver tro på, at den positive udvikling vil fortsætte i det kommende år. Årets resultat betragtes som tilfredsstillende af bestyrelsen.

I forbindelse med den fortsatte strategiske fokusering af virksomhedens ydelsespalette, er der i regnskabsåret frasolgt virksomhedens grafiske forretningsområde. Dette frasalg har en positiv nettoindvirkning på årets resultat med 2.085 tkr.

### Forretningsområder

**Forlag og kompetenceudvikling** har haft endnu et godt år med særlig stor omsætningsvækst på dagtilbudsområdet i forlængelse af den nye dagtilbudslov, hvor Dafolo A/S aktivt har udnyttet markedspotentialet i form af formidling af viden og kompetenceudvikling til dagtilbuddenes praksis. Der er blandt andet udgivet to bestsellere "Den styrkede pædagogiske læreplan" og "Professionelle læringsfællesskaber - i dagtilbud", som nu er pensumlitteratur på pædagogernes grund- og videreuddannelse. Der er desuden gennemført et stort kompetenceudviklingsprojekt "Professionelle læringsmiljøer" i Esbjerg Kommune, hvor Dafolo A/S har uddannet alle dagtilbudspædagogerne i kommunen, ligesom der er afholdt en række velbesøgte konferencer om bl.a. evalueringskultur, professionelle læringsfællesskaber og den styrkede pædagogiske læreplan.

På skoleområdet er et treårigt projekt om udvikling af professionelle læringsfællesskaber i seks nordjyske kommuner blevet godt afsluttet. Projektet er finansieret via en bevilling fra A.P. Møller og Hustru Chastine Mc-Kinney Møllers Fond, der har valgt at forlænge projektbevillingen i tre år.

Mere end halvdelen af landets folkeskoler har valgt at forkorte skoledagen for at få flere professionelle til at undervise sammen. Det har resulteret i stor efterspørgsel efter viden om og kompetenceudvikling inden for co-teaching, som har sat sit præg på Dafolo A/S' salgsaktiviteter i forhold til skoleområdet. Dafolo A/S har udgivet bøger om emnet af bl.a. den amerikanske professor Marilyn Friend, der ligeledes over flere omgange har afholdt konferencer for Dafolo A/S. Friend har desuden uddannet Dafolo A/S' konsulenter, hvilket har ført til flere skoleudviklingsprojekter om co-teaching, hvor et treårigt projekt på Sortebakkeskolen i Rebild Kommune har fået positiv opmærksomhed via etablering af to efterspurgte netværk om co-teaching.

I 2018/19 har Dafolo A/S udvidet porteføljen af udgivelser med titler målrettet privat erhvervsliv og privatpersoner som bl.a. "Find dit hvorfor" af Simon Sinek og "Viljestyrke" af Baumeister.

Det strategiske arbejde med udvikling af digitale produkter er i året, der er gået, kommet til udtryk ved indgåelse af en samarbejdsaftale med Area9, hvis teknologiske platform vil blive anvendt til digitalisering af forlagets træningsmaterialer.

**Forretningsområdet for digitale løsninger** har fastholdt udviklingen og salg af løsninger til offentlige og private kunder og indgik desuden en række nye kontrakter i det forgangne år. Der er udviklet og idriftsat en række nye fagspecifikke løsninger, som bygger på den eksisterende teknologiske platform. Disse nye løsninger har kommunemarkedet taget positivt imod, og der er etableret et godt grundlag for indgåelse af en række fremtidige aftaler. I tæt samarbejde med virksomhedens kunder har Dafolo IT i det forgangne år videreudviklet NemForm-løsningen, der giver kommunerne mulighed for at udnytte potentialet i rest-digitalisering.

Dafolo IT drifter løsninger for størstedelen af kunderne og er dermed omfattet af GDPR-reglerne i databeskyttelsesloven. I forlængelse af lovens ikrafttræden i maj 2018 er der derfor gennemgået et stort antal procedurer og sikkerhedsforanstaltninger. Indsatsen resulterede i en anmærkningsfri, underskrevet ISAE 3000-erklæring om behandling og beskyttelse af personoplysninger, der er anvendt aktivt over for de dataansvarlige hos virksomhedens kunder.

## LEDELSESBERETNING

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)

Alle Dafolo A/S' it-løsninger er karakteriseret ved et professionelt design, høj brugervenlighed og stærk funktionalitet og udvikles i tæt samspil med kunderne. Samarbejdet om udnyttelse af ressourcer og kompetencer på tværs af Dafolo IT og datterselskabet Convergens A/S har i det forgangne år resulteret i levering af en række kundeprojekter som for eksempel generering af digitale arkiveringsversioner til arkivmyndighederne.

**Forretningsområdet for lager & logistik** oplever fortsat kundetilgang af forlag, der ønsker at anvende Dafolo A/S' ekspedition, og virksomheden distribuerer i dag bøger til boghandlere, privatkunder, offentlige kunder og erhvervskunder for ca. 180 danske forlag. Dafolo Lager har en lagerkapacitet på ca. 7.000 m<sup>2</sup> med plads til fortsat ekspansion inden for lager og logistik. For at imødekomme behovet blandt mindre forlag for ekspedition og distribution af bøger er EasyBook-konceptet lanceret som en enkel logistikløsning, når der er tale om få titler.

Ud over forlagsprodukter distribuerer virksomheden varer for andre typer af virksomheder herunder webshops.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, som væsentligt vil kunne påvirke Dafolo A/S' finansielle stilling.

### Særlige risici

Der påhviler ikke Dafolo A/S risici udover sædvanlige forretningsmæssige risici.

### Den forventede udvikling

Der er budgetteret med et positivt resultat i det kommende år, hvor det forventes, at Dafolo A/S videreudvikler forretningen. Desuden vil der i den kommende periode blive arbejdet med de miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige aspekter (Environment, Social, Governance), der har relevans for virksomhedens kerneaktiviteter og samtidig definerer Dafolo A/S' samfundsmæssige ansvarlighed.

## RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
<b>NETTOOMSÆTNING</b> .....		<b>61.493.378</b>	<b>69.013.186</b>
Vareforbrug .....		-10.614.988	-12.660.319
Andre driftsindtægter .....		2.698.904	486.375
Andre eksterne omkostninger .....		-18.779.293	-20.549.883
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>34.798.001</b>	<b>36.289.359</b>
Personaleomkostninger .....	1	-27.814.197	-33.281.397
Af- og nedskrivninger .....		-2.283.957	-2.952.280
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>4.699.847</b>	<b>55.682</b>
Indtægter af kapitalandele .....		77.836	-8.021
Andre finansielle indtægter .....	2	430.554	374.152
Andre finansielle omkostninger .....	3	-1.090.675	-1.426.510
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>4.117.562</b>	<b>-1.004.697</b>
Skat af årets resultat .....	4	-955.719	515.516
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>3.161.843</b>	<b>-489.181</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret .....		1.000.000	0
Overført resultat .....		2.161.843	-489.181
<b>I ALT</b> .....		<b>3.161.843</b>	<b>-489.181</b>

## BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Software.....		1.043.136	1.965.834
Goodwill.....		0	832.185
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>1.043.136</b>	<b>2.798.019</b>
Tekniske anlæg og maskiner.....		379.177	3.037.190
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.582.882	2.325.141
Indretning af lejede lokaler.....		69.837	119.553
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>2.031.896</b>	<b>5.481.884</b>
Kapitalandele i dattervirksomhed.....		4.558.669	5.480.833
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		10.000	10.000
Deposita.....		674.198	739.116
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>5.242.867</b>	<b>6.229.949</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>8.317.899</b>	<b>14.509.852</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		0	406.328
Varer under fremstilling.....		204.830	376.451
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		4.093.343	4.942.662
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>4.298.173</b>	<b>5.725.441</b>
Tilgodehavender fra salg.....		268.666	376.411
Tilgodehavende koncernselskaber.....		12.965.417	12.611.382
Udskudt skatteaktiv.....		0	518.000
Andre tilgodehavender.....		1.051.103	769.336
Tilgodehavende selskabsskat.....		510.476	901.878
Periodeafgrænsningsposter.....		971.849	939.026
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>15.767.511</b>	<b>16.116.033</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>2.066.380</b>	<b>364.820</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>22.132.064</b>	<b>22.206.294</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>30.449.963</b>	<b>36.716.146</b>

## BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Aktiekapital.....		5.000.000	5.000.000
Overført overskud.....		2.539.971	378.128
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		1.000.000	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>8</b>	<b>8.539.971</b>	<b>5.378.128</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		180.927	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>180.927</b>	<b>0</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		648.572	1.827.795
Gældsbreve.....		0	1.031.250
Selskabsskat.....		256.792	0
Leasingforpligtelser.....		0	1.434.577
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>9</b>	<b>905.364</b>	<b>4.293.622</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser.....	9	2.243.353	3.236.155
Gæld til pengeinstitutter.....		2.258	13.012
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		4.500.860	4.901.357
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.316.001	7.658.942
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		59.419	2.640.639
Anden gæld.....		6.701.810	8.594.291
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>20.823.701</b>	<b>27.044.396</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>21.729.065</b>	<b>31.338.018</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>30.449.963</b>	<b>36.716.146</b>
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Koncernregnskab	12		

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Årets resultat.....	3.161.843	-489.181
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.283.957	2.952.280
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-2.348.073	-9.130
Resultat af datterselskaber.....	-77.836	8.021
Skat af årets resultat tilbageført.....	955.719	-515.516
Betalt selskabsskat.....	391.403	330.709
Ændring i varebeholdninger.....	1.427.268	-532.113
Ændring i tilgodehavender.....	-560.880	-4.243.602
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-5.217.139	-6.080
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>16.262</b>	<b>-2.504.612</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	0	-536.825
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	2.699.500	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-150.923	-1.133.173
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.026.000	9.600
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-4.649	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	69.567	22.355
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>3.639.495</b>	<b>-1.638.043</b>
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	0	460.000
Afdrag på lån.....	-2.943.443	-3.196.851
Modtaget koncerntilskud.....	0	5.000.000
Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder.....	1.000.000	1.200.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-1.943.443</b>	<b>3.463.149</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>1.712.314</b>	<b>-679.506</b>
Likvider 1. juli.....	351.808	1.031.314
<b>LIKVIDER 30. JUNI.....</b>	<b>2.064.122</b>	<b>351.808</b>
Likvider 30. juni specificeres således:		
Likvider.....	2.066.380	364.820
Gæld til pengeinstitutter.....	-2.258	-13.012
<b>LIKVIDER, INDESTÅENDE.....</b>	<b>2.064.122</b>	<b>351.808</b>

## NOTER

	2018/19 kr.	2017/18 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 59 (2017/18: 70)			
Løn og gager.....	24.720.097	29.393.521	
Pensioner.....	2.022.326	2.365.401	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.071.774	1.522.475	
	<b>27.814.197</b>	<b>33.281.397</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	394.031	366.152	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	36.523	8.000	
	<b>430.554</b>	<b>374.152</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	811.757	880.310	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	278.918	546.200	
	<b>1.090.675</b>	<b>1.426.510</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	256.792	-506.516	
Regulering af udskudt skat.....	698.927	-9.000	
	<b>955.719</b>	<b>-515.516</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
	Software	Goodwill	
Kostpris 1. juli 2018.....	7.328.507	5.639.943	
Afgang.....	-767.942	-2.571.609	
<b>Kostpris 30. juni 2019.....</b>	<b>6.560.565</b>	<b>3.068.334</b>	
Afskrivninger 1. juli 2018.....	5.362.673	4.807.758	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-356.032	-2.087.667	
Årets afskrivninger .....	510.788	348.243	
<b>Afskrivninger 30. juni 2019.....</b>	<b>5.517.429</b>	<b>3.068.334</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019.....</b>	<b>1.043.136</b>	<b>0</b>	

## NOTER

				Note
<b>Materielle anlægsaktiver</b>				<b>6</b>
	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. juli 2018.....	12.489.938	9.392.393	846.440	
Tilgang.....	50.500	100.423	0	
Afgang.....	-10.176.645	-2.017.064	0	
<b>Kostpris 30. juni 2019.....</b>	<b>2.363.793</b>	<b>7.475.752</b>	<b>846.440</b>	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2018.....	9.452.749	7.067.251	726.887	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-8.201.882	-1.815.841	0	
Årets afskrivninger .....	733.749	641.460	49.716	
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2019.....</b>	<b>1.984.616</b>	<b>5.892.870</b>	<b>776.603</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019.....</b>	<b>379.177</b>	<b>1.582.882</b>	<b>69.837</b>	
Finansielle leasingaktiver.....		20.237		
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				<b>7</b>
	Kapitalandele i dattervirksomhed	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita	
Kostpris 1. juli 2018.....	8.500.000	10.000	739.116	
Tilgang.....	0	0	4.649	
Afgang.....	0	0	-69.567	
<b>Kostpris 30. juni 2019.....</b>	<b>8.500.000</b>	<b>10.000</b>	<b>674.198</b>	
Opskrivninger 1. juli 2018.....	138.273	0	0	
Udloddet resultat .....	-1.000.000	0	0	
Årets resultat .....	1.340.812	0	0	
<b>Opskrivninger 30. juni 2019.....</b>	<b>479.085</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. juli 2018...	3.157.440	0	0	
Afskrivninger på goodwill.....	1.262.976	0	0	
<b>Af- og nedskrivninger på goodwill 30. juni 2019.....</b>	<b>4.420.416</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019.....</b>	<b>4.558.669</b>	<b>10.000</b>	<b>674.198</b>	
<b>Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)</b>				
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel	
Convergens A/S, Rødovre.....	2.664.227	1.340.812	100 %	

## NOTER

Note

## Egenkapital

8

	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2018.....	5.000.000	378.128	0	5.378.128
Forslag til resultatdisponering.....		2.161.843	1.000.000	3.161.843
<b>Egenkapital 30. juni 2019.....</b>	<b>5.000.000</b>	<b>2.539.971</b>	<b>1.000.000</b>	<b>8.539.971</b>

## Langfristede gældsforpligtelser

9

	30/6 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til pengeinstitutter.....	1.826.515	1.177.943	0	2.954.188	1.126.393
Gældsbev. ....	1.031.250	1.031.250	0	2.406.250	1.375.000
Selskabsskat.....	256.792	0	0	0	0
Leasingforpligtelser.....	34.160	34.160	0	2.169.339	734.762
	<b>3.148.717</b>	<b>2.243.353</b>	<b>0</b>	<b>7.529.777</b>	<b>3.236.155</b>

## Eventualposter mv.

10

## Eventualforpligtelser

Der er afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for alle koncernforbundne selskabers engagement med pengeinstitut.

Selskabet har indgået aftale med Dafolo Finans ApS om belåning af debitorer. Selskabet har pr. 30. juni 2019 belånt og overdraget 8.352 tkr. til Dafolo Finans ApS med deraf følgende regresret.

## Operational leasing

Selskabet har ud over finansielle leasingkontrakter indgået operationelle leje- og leasing-aftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 73 tkr. og en samlet restforpligtelse på 43 tkr.

## Huslejeforpligtelser

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør ca. 2.512 tkr.

## Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kilde-skatte såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Dafolo Holding A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

**NOTER**

	<b>Note</b>
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>	<b>11</b>
Der er stillet virksomhedspant på nom. 11.000 tkr. i selskabets aktiver til sikkerhed for pengeinstitut.	
Der er afgivet ejerpantebreve på samlet nom. 8.000 tkr. i selskabets driftsinventar og -materiel samt goodwill til sikkerhed for pengeinstitut.	
<b>Koncernregnskab</b>	<b>12</b>
Selskabet indgår i koncernregnskabet for Dafolo Holding A/S, Suderbovej 22-24, 9900 Frederikshavn, CVR-nr. 13 91 76 47.	

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Dafolo A/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabets indgår i koncernregnskabet for Dafolo Holding A/S, Suderbovej 22-24, 9900 Frederikshavn, CVR-nr. 13 91 76 47.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omsætningen på programmerings- og konsulentytelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejde.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Software måles til måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger foretages over 3-5 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-10 år	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0-25 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor netto-realiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat og udskudt skat

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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.