

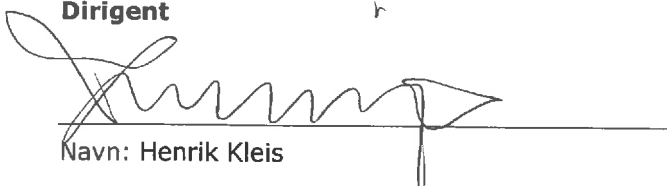
H. Daugaard Holding A/S

Toldbodgade 7
6000 Kolding
CVR-nr. 27220169

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.04.2017⁵

Dirigent



Navn: Henrik Kleis

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	9
Koncernens balance pr. 31.12.2016	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

H. Daugaard Holding A/S
Toldbodgade 7
6000 Kolding

CVR-nr.: 27220169
Hjemsted: Kolding
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: +4579381244
Telefax: +4575536266
Hjemmeside: www.h-daugaard.dk
E-mail: daugaard@h-daugaard.dk

Bestyrelse

Henrik Kleis, Formand
Michael Dixi Nielsen
Michael Frihagen
Palle Beirholm Mogensen
Jørgen Meyer

Direktion

Michael Frihagen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for H. Daugaard Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 24.04.2017

Direktion



Michael Frihagen

Bestyrelse



Henrik Kleis
Formand



Michael Dixi Nielsen



Michael Frihagen



Palle Beirholm Mogensen



Jørgen Meyer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i H. Daugaard Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for H. Daugaard Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at opfyldelsen af forudsætning om selskabets fortsatte drift er behæftet med usikkerhed, jf. beskrivelse i koncernens- og moderselskabets note 1.

Selskabets fortsatte drift forudsætter opretholdelse af de tilsagte kreditfaciliteter i banken og hos långiver. Banken og långiver har bekræftet opretholdelse af kreditfaciliteterne under visse forudsætninger.

Ledelsen har på dette grundlag aflagt årsrapporten med henblik på fortsat drift, og vi har ikke haft anledning til at anlægge en anden vurdering.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 bl.a. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Kolding, den 24.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556


Anders Rosendahl Poulsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	282.194	278.604	271.698	284.401	296.177
Bruttoresultat	23.839	22.733	16.126	22.525	23.518
Driftsresultat	5.976	4.914	(1.476)	4.145	4.180
Resultat af finansielle poster	(2.710)	(3.150)	(3.693)	(3.387)	(3.103)
Årets resultat	2.077	148	(5.207)	626	(665)
Samlede aktiver	105.308	107.378	112.094	123.413	80.017
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.568	1.859	1.153	66.220	2.058
Egenkapital	(20.664)	(22.755)	(23.061)	(17.808)	(18.290)
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	105.714	108.984	106.926	91.277	69.115
Nettorentebærende gæld	74.909	79.575	86.025	86.175	54.148
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	8,4	8,2	5,9	7,9	7,9
Nettomargin (%)	0,7	0,1	(1,9)	0,2	(0,2)
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	5,8	8,1	2,2	8,7	6,0
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	2,7	2,6	2,5	3,1	4,3
Soliditetsgrad (%)	(19,6)	(21,2)	(20,6)	(14,4)	(22,9)
EBITA-margin (%)	2,1	3,5	1,7	2,7	2,7

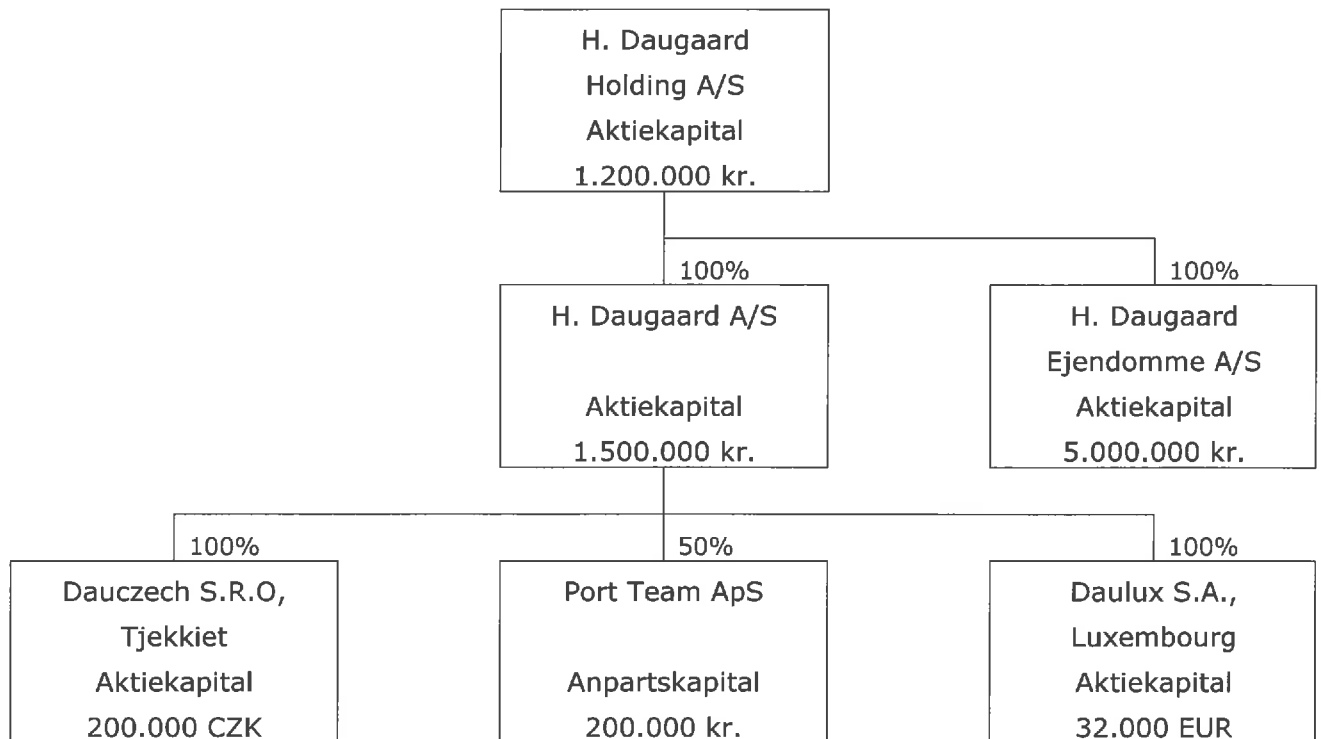
Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
EBITA-margin (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens rentabilitet

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktiviteter har i det forløbne år omfattet drift af varehoteller, national og international spedition, shipping, transport- og stevedorevirksomhed med tilknyttede vareterminaler og logistikfunktioner i Danmark, Luxembourg og Tjekkiet.

Idegrundlag

Koncernens idégrundlag er at tilbyde optimale løsninger ved kombination af service, metoder og teknologi for herved at sikre, at opgaverne udføres med høj kvalitet, effektivitet og miljøbevidsthed.

Kapitalforhold

Da selskabet har tabt hele den tegnede kapital, er selskabet omfattet af selskabslovens § 119. Der vil i forbindelse med den ordinære generalforsamling blive redegjort for selskabets økonomiske stilling. Det er ledelsens opfattelse, at kapitalen på længere sigt vil blive reableret ved fremtidige overskud via koncernens driftsselskaber, hvilket ledelsen bygger på forventninger til omkostningstilpasninger samt øget aktivitetsniveau.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud før skat på 2.077 t.kr., hvilket levede op til ledelsens forventninger.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en øget indtjening i 2017 med baggrund i fortsat fokus på omkostninger dels øget aktivitetsniveau.

Ledelsen har aftaler på plads med de væsentligste långivere vedrørende vilkår for finansiering i 2017, hvorfor ledelsen vurderer, at den fornødne likviditet for koncernens drift i det kommende år er til stede.

Videnressourcer

Koncernen har løbende fokus på kompetenceudvikling med henblik på at sikre den fornødne konkurrencekraft, når det drejer sig om de menneskelige ressourcer.

Miljømæssige forhold

Hele koncernens vognpark er klassificeret efter højeste miljøstandard inden for transport. Herudover er der indarbejdet retningslinjer for behandling af restaffald fra virksomhedens processer med henblik på størst mulig genanvendelse af restaffaldet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som væsentligt forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning		282.194	278.604
Produktionsomkostninger	2, 3	<u>(258.355)</u>	<u>(255.871)</u>
Bruttoresultat		23.839	22.733
Distributionsomkostninger	2	(4.176)	(1.193)
Administrationsomkostninger	2, 3	<u>(13.687)</u>	<u>(16.626)</u>
Driftsresultat		5.976	4.914
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		9	(85)
Andre finansielle indtægter		310	535
Andre finansielle omkostninger		<u>(3.029)</u>	<u>(3.600)</u>
Resultat før skat		3.266	1.764
Skat af årets resultat	4	<u>(1.189)</u>	<u>(1.616)</u>
Årets resultat	5	<u>2.077</u>	<u>148</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Erhvervede licenser		177	381
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	177	381
Grunde og bygninger		56.889	59.106
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.886	5.041
Indretning af lejede lokaler		483	320
Materielle anlægsaktiver	7	64.258	64.467
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		45	37
Andre tilgodehavender		2.872	2.795
Finansielle anlægsaktiver	8	2.917	2.832
Anlægsaktiver		67.352	67.680
Fremstillede varer og handelsvarer		0	12
Varebeholdninger		0	12
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.331	32.651
Andre tilgodehavender		4.118	3.344
Tilgodehavende selskabsskat		564	0
Periodeafgrænsningsposter	10	1.134	1.051
Tilgodehavender		37.147	37.046
Likvide beholdninger		809	2.640
Omsætningsaktiver		37.956	39.698
Aktiver		105.308	107.378

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital		1.200	1.200
Overført overskud eller underskud		(21.864)	(23.955)
Egenkapital		(20.664)	(22.755)
Udskudt skat	11	9.137	9.328
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder	12	56	65
Hensatte forpligtelser		9.193	9.393
Gæld til realkreditinstitutter		30.699	32.302
Finansielle leasingforpligtelser		712	552
Anden gæld		34.101	33.619
Langfristede gældsforpligtelser	13	65.512	66.473
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	1.874	1.670
Bankgæld		8.106	13.684
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.556	28.933
Gæld til associerede virksomheder		226	388
Skyldig selskabsskat		98	458
Anden gæld		9.034	8.417
Periodeafgrænsningsposter	14	373	717
Kortfristede gældsforpligtelser		51.267	54.267
Gældsforpligtelser		116.779	120.740
Passiver		105.308	107.378
Going concern	1		
Associerede virksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.200	(23.955)	(22.755)
Valutakursreguleringer	0	14	14
Årets resultat	0	2.077	2.077
Egenkapital ultimo	1.200	(21.864)	(20.664)

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		5.976	4.915
Af- og nedskrivninger		3.481	7.785
Ændringer i arbejdskapital	15	3.194	(2.859)
Pengestrømme vedrørende primær drift		12.651	9.841
Modtagne finansielle indtægter		319	535
Betalte finansielle omkostninger		(2.547)	(3.226)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.292)	(668)
Pengestrømme vedrørende drift		8.131	6.482
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(162)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.568)	(1.859)
Salg af materielle anlægsaktiver		500	2.512
Køb af finansielle anlægsaktiver		(77)	(108)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.145)	383
Afdrag på lån mv.		(1.560)	(1.518)
Indgåelse af leasingforpligtelser		602	835
Afdrag på leasingforpligtelser		(281)	(488)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	(367)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.239)	(1.538)
Ændring i likvider		3.747	5.327
Likvider primo		(11.044)	(16.371)
Likvider ultimo		(7.297)	(11.044)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		809	2.640
Kortfristet gæld til banker		(8.106)	(13.684)
Likvider ultimo		(7.297)	(11.044)

Koncernens noter

1. Going concern

Som anført i ledelsesberetningen er der foretaget en række initiativer med henblik på både forretningsudvikling og effektivisering, herunder omkostningstilpasninger. Det forventes, at disse tiltag fortsat vil få effekt i 2017 og vil forbedre indtjeningen i 2017.

Forventningerne til den forbedrede indtjening afspejler sig i koncernens budgetter for 2017, der udviser et forbedret positivt resultat for 2017, der primært skyldes forventet øget aktivitet i koncernen samt ovennævnte omkostningstilpasninger.

Koncernens økonomirapportering ultimo marts 2017 indikerer, at aktivitetsniveauet i foråret 2017 har ligget på forventet niveau. Det er ledelsens opfattelse, at budgetterne som helhed for året 2017 forventes opfyldt. Da budgetterne har karakter af en fremtidsvurdering, er disse naturligt forbundet med usikkerhed om blandt andet markedsforhold.

Ledelsen har forhandlet med de væsentligste långivere, og har opnået positive aftaler og vilkår omkring finansiering i 2017, hvorfor ledelsen forventer, at den nødvendige likviditet til selskabets og koncernens drift i det kommende år er til stede. Ledelsen har på baggrund heraf anset det for forsvarligt at aflægge årsregnskabet med fortsat drift for øje.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	57.935	55.328
Pensioner	3.652	3.503
Andre omkostninger til social sikring	2.626	2.374
Andre personaleomkostninger	798	591
	65.011	61.796
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	185	183
	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.423	1.419
	1.423	1.419

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	204	3.952
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.691	4.866
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(415)	(1.032)
	3.480	7.786
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.381	930
Ændring af udskudt skat	(192)	686
	1.189	1.616
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	2.077	148
	2.077	148
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.033	36.220
Kostpris ultimo	3.033	36.220
Af- og nedskrivninger primo	(2.652)	(36.220)
Årets afskrivninger	(204)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.856)	(36.220)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	177	0

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	65.699	24.685	3.415
Tilgange	0	3.279	289
Afgange	0	(1.652)	(47)
Kostpris ultimo	65.699	26.312	3.657
Af- og nedskrivninger primo	(6.593)	(19.644)	(3.095)
Årets afskrivninger	(2.217)	(1.362)	(112)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.580	33
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.810)	(19.426)	(3.174)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	56.889	6.886	483
Ikke ejede aktiver	-	1.103	-
	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	200	967	2.795
Tilgange	0	0	77
Kostpris ultimo	200	967	2.872
Nedskrivninger primo	(200)	(930)	0
Andel af årets resultat	9	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser	(9)	0	0
Dagsværdireguleringer	0	8	0
Nedskrivninger ultimo	(200)	(922)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	45	2.872
		Hjemsted	Ejer- andel %
9. Associerede virksomheder			
Port Team ApS		Kolding	50,0

Koncernens noter

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende næste år.

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	39	84
Materielle anlægsaktiver	9.787	9.788
Tilgodehavender	235	208
Gældsforpligtelser	(864)	(752)
Fremførbare skattemæssige underskud	(60)	0
	9.137	9.328
Bevægelser i året		
Primo	9.328	
Indregnet i resultatopgørelsen	(191)	
Ultimo	9.137	

12. Hensættelser vedrørende associerede virksomheder

Hensættelsen vedrører negativ egenkapital pr. 31.12.2017 i associeret virksomhed.

	Forfald inden for 12 måneder 2016	Forfald inden for 12 måneder 2015	Forfald efter 12 måneder 2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	1.603	1.560	30.699
Finansielle leasingforpligtelser	271	110	712
Anden gæld optaget ved udstedelse af obligationer	0	0	0
Anden gæld	0	0	34.101
	1.874	1.670	65.512

Anden gæld dækker blandt andet over gældsbrief til tidligere kapitalejer, hvor der er indgået aftale om berostillelse af afvikling og rentetilskrivning.

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver består af periodiseret omsætning for 2016.

Koncernens noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	12	44
Ændring i tilgodehavender	1.065	(3.172)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.117	269
	3.194	(2.859)

16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har frem til 2018-2021, indgået operationelle leasingaftaler vedrørende personbiler. Den årlige leasingydelse udgør 1.959 t.kr.

Koncernen har indgået variable lejeaftaler vedrørende driftsmidler for perioden 2016-2021. Der foreligger mulighed for udtræden af lejekontrakterne før aftalt kontraktudløb. Den årlige leje udgør 17.601 t.kr.

Koncernen har indgået huslejekontrakt vedrørende banearealer, som kan opsiges med 12 måneders varsel. Den årlige leje udgør 226 t.kr. Herudover foreligger der lejeforhold, hvor der ikke foreligger kontrakt.

Koncernen har indgået 2 huslejekontrakter med eksterne udlejere med uopsigelighed frem til år 2023 til en årlig huslejepligt på i alt 6.079 t.kr.

Kontraktlige forpligtelser iøvrigt

Selskabet har indgået en række sædvanlige strategiske samarbejder med kunder og leverandører, herunder samarbejdsaftaler/lejekontrakter vedrørende arealer på Kolding og Vejle havne. Kontrakterne medfører gensidige forpligtelser. Ved udløb af lejemålene skal arealerne tilbageleveres i ryddet stand. For lejer er der opsigelsesvarsel på 6-12 måneder.

17. Eventualforpligtelser

Garantier

Koncernens pengeinstitut har afgivet bankgarantier for i alt 283 t.kr. vedrørende lejekontrakter.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom. 18.800 t.kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 56.889 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut/leasingselskab er der deponeret skadesløsbrev omfattet af reglerne for virksomhedspant, nom. 20 mio.kr. i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 31.12.2016 25.327 t.kr.

Koncernens noter

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der afgivet pant i aktier i tilknyttede virksomheder med nominal værdi 5.055 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør pr. 31.12.2016 15.561 t.kr.

Til sikkerhed for anden gæld i moderselskabet er der afgivet pant i aktier i tilknyttede virksomheder med nominal værdi 1.739 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier i tilknyttet virksomhed udgør pr. 31.12.2016 9.013 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
19. Dattervirk- somheder			
H. Daugaard A/S	Kolding	A/S	100,0
H. Daugaard Ejendomme A/S	Kolding	A/S	100,0
Dauczech S.R.O	Tjekkiet	S.R.O	100,0
Daulux S.A.	Luxembourg	S.A.	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(33)	(38)
Driftsresultat		(33)	(38)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.686	838
Andre finansielle indtægter	2	15	0
Andre finansielle omkostninger	3	(763)	(864)
Resultat før skat		1.905	(64)
Skat af årets resultat	4	172	212
Årets resultat	5	2.077	148

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.560	14.635
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>15.560</u>	<u>14.635</u>
Anlægsaktiver		<u>15.560</u>	<u>14.635</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	244
Udskudt skat	7	924	752
Tilgodehavende selskabsskat	8	1.834	939
Tilgodehavender		<u>2.758</u>	<u>1.935</u>
Omsætningsaktiver		<u>2.758</u>	<u>1.935</u>
Aktiver		<u>18.318</u>	<u>16.570</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	1.200	1.200
Overført overskud eller underskud		(21.864)	(23.955)
Egenkapital		(20.664)	(22.755)
Anden gæld		34.101	33.619
Langfristede gældsforpligtelser		34.101	33.619
Bankgæld		2.846	4.556
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.791	0
Gæld til associerede virksomheder		226	388
Skyldig selskabsskat		0	744
Anden gæld		18	18
Kortfristede gældsforpligtelser		4.881	5.706
Gældsforpligtelser		38.982	39.325
Passiver		18.318	16.570
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.200	(23.955)	(22.755)
Valutakursreguleringer	0	14	14
Årets resultat	0	2.077	2.077
Egenkapital ultimo	1.200	(21.864)	(20.664)

Modervirksomhedens noter

1. Going concern

Der henvises til omtalen i note 1 i koncernens noter.

2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder
Valutakursreguleringer

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
	4	0
	11	0
	15	0

3. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder
Renteomkostninger i øvrigt
Øvrige finansielle omkostninger

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
	0	6
	13	23
	751	825
	(1)	10
	763	864

4. Skat af årets resultat

Aktuel skat
Ændring af udskudt skat

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
	0	(183)
	(172)	(29)
	(172)	(212)

5. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
	2.077	148
	2.077	148

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	40.795
Kostpris ultimo	40.795
Nedskrivninger primo	(26.160)
Valutakursreguleringer	14
Andel af årets resultat	2.686
Udbytte	(1.775)
Nedskrivninger ultimo	(25.235)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.560

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
7. Udskudt skat		
Gældsforpligtelser	864	752
Fremførbare skattemæssige underskud	60	0
	924	752
Bevægelser i året		
Primo	752	
Indregnet i resultatopgørelsen	172	
Ultimo	924	

8. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat består af sambeskatningsbidrag i koncernen.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
9. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	24	50	1.200
	24		1.200

Modervirksomhedens noter

10. Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

Selskabet har afgivet ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution for H. Daugaard A/S' mellemværende med pengeinstitut, bankgæld i alt 5.260 t.kr. pr. 31.12.2016.

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytte for de sambeskattede selskaber.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for anden gæld er der afgivet pant i nom. 1.500 t.kr. aktier i H. Daugaard A/S som tilknyttet virksomhed. Den regnskabsmæssige værdi udgør pr. 31.12.2016 i alt 9.014 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der afgivet pant i nom. 5.000 t.kr. aktier i H. Daugaard Ejendomme A/S som tilknyttet virksomhed. Den regnskabsmæssige værdi udgør pr. 31.12.2016 i alt 6.548 t.kr.

12. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse på H. Daugaard Holding A/S-koncernen:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Grundlag for indflydelse</u>
Palle Mogensen	Kolding	Ultimativ aktionær
Michael Frihagen	Aabenraa	Ultimativ aktionær
Michael Dixi Nielsen	Kolding	Ultimativ aktionær
Frihagen Holding ApS	Aabenraa	Modervirksomhed
Dixi Holding ApS	Kolding	Modervirksomhed
Palles Holdingselskab ApS	Kolding	Modervirksomhed

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, med undtagelse af nedenstående ændringer som følge af den nye årsregnskabslov.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af ændringer til årsregnskabsloven ændret på følgende områder:

- Den forventede restværdi efter afsluttet brugstid revurderes løbende. Ledelsen har foretaget vurderingerne første gang 01.01.2016.

Ovenstående praksisændringer har ingen påvirkning på selskabets aktiver, passiver, resultat og finansielle stilling.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigt side 6.

Anvendt regnskabspraksis

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter regnskabsårets vareforbrug, samt direkte og indirekte omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning, herunder løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter edb-software.

Edb-software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på kunst.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelser vedrørende kapitalandele med negativ egenkapital.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første

Anvendt regnskabspraksis

indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.