

H. Daugaard Holding A/S

Toldbodgade 7

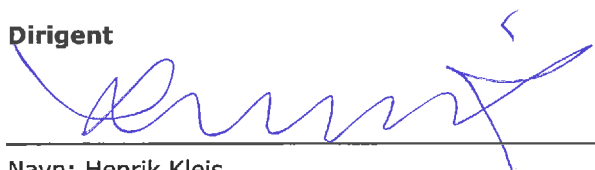
6000 Kolding

CVR-nr. 27220169

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.04.2018

Dirigent



Navn: Henrik Kleis

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

H. Daugaard Holding A/S
Toldbodgade 7
6000 Kolding

CVR-nr.: 27220169
Hjemsted: Kolding
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

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 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

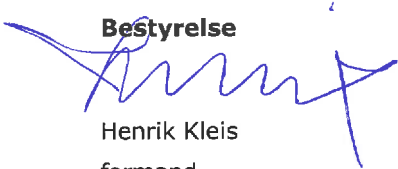
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 30.04.2018

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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 koncernens og moderselskabets note 1, hvori omtales de gjorte overvejelser om den fortsatte finansiering af koncernens og selskabets aktiviteter.

Ledelsen har på dette grundlag aflagt koncern- og årsregnskabet med henblik på fortsat drift og efter going concern-princippet, og vi har ikke fundet 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

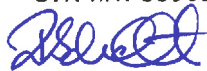
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 30.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Per Schøtt

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne28663

Ledelsesberetning

	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	285.341	282.194	278.604	271.698	284.401
Bruttoresultat	28.320	23.839	22.733	16.126	22.525
Driftsresultat	11.408	5.976	4.914	(1.476)	4.145
Resultat af finansielle poster	(2.897)	(2.710)	(3.150)	(3.693)	(3.387)
Årets resultat	6.505	2.077	148	(5.207)	626
Samlede aktiver	103.220	105.306	107.378	112.094	123.413
Investeringer i materielle anlægsaktiver	518	3.568	1.859	1.153	2.058
Egenkapital	(14.177)	(20.664)	(22.755)	(23.061)	(17.808)
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	9,9	8,4	8,2	5,9	7,9
Nettomargin (%)	2,3	0,7	0,1	(1,9)	0,2
Solidsgrad (%)	(13,7)	(19,6)	(21,2)	(20,6)	(14,4)

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Solidsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

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 udviklingen i de seneste år.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud før skat på 8.511 t.kr., der af ledelsen betragtes som tilfredsstillende.

Ledelsen har fokus på en aktiv styring af likviditeten, og der er i 2017 generet et positivt cash flow på 6 mio.kr. Ledelsen har endvidere fortsat arbejdet med at reducere koncernens finansielle risici, blandt andet via indgåelse af fleksible aftaler vedrørende driftsmateriel.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en øget indtjening i 2018.

Ledelsen har aftaler på plads med de væsentligste långivere vedrørende vilkår for finansiering i 2018, hvorfor ledelsen vurderer, at den fornødne likviditet for koncernens drift i det kommende år er til stede.

Særlige risici

Koncernen påvirkes ikke af særlige risici udover de i branchen almindeligt forekommende.

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 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning		285.341	282.194
Produktionsomkostninger	2, 3	(257.021)	(258.355)
Bruttoresultat		28.320	23.839
Distributionsomkostninger	2	(3.206)	(4.176)
Administrationsomkostninger	2, 3	(13.706)	(13.687)
Driftsresultat		11.408	5.976
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(30)	9
Andre finansielle indtægter		492	310
Andre finansielle omkostninger		(3.359)	(3.029)
Resultat før skat		8.511	3.266
Skat af årets resultat	4	(2.006)	(1.189)
Årets resultat	5	6.505	2.077

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Erhvervede licenser		174	176
Immaterielle anlægsaktiver	6	174	176
Grunde og bygninger		54.757	56.889
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.662	6.885
Indretning af lejede lokaler		420	484
Materielle anlægsaktiver	7	60.839	64.258
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		38	44
Andre tilgodehavender		4.752	4.872
Finansielle anlægsaktiver	8	4.790	4.916
Anlægsaktiver		65.803	69.350
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		33.109	31.331
Andre tilgodehavender		1.173	2.118
Tilgodehavende selskabsskat		466	564
Periodeafgrænsningsposter	10	1.166	1.134
Tilgodehavender		35.914	35.147
Likvide beholdninger		1.503	809
Omsætningsaktiver		37.417	35.956
Aktiver		103.220	105.306

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.200	1.200
Overført overskud eller underskud		(15.377)	(21.864)
Egenkapital		(14.177)	(20.664)
Udskudt skat	11	8.847	9.137
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder	12	86	56
Hensatte forpligtelser		8.933	9.193
Gæld til realkreditinstitutter		29.067	30.699
Finansielle leasingforpligtelser		454	712
Anden gæld		34.598	34.101
Langfristede gældsforpligtelser	13	64.119	65.512
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	1.890	1.874
Bankgæld		2.793	8.106
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.563	31.554
Skyldig selskabsskat		0	98
Anden gæld		9.575	9.260
Periodeafgrænsningsposter	14	524	373
Kortfristede gældsforpligtelser		44.345	51.265
Gældsforpligtelser		108.464	116.777
Passiver		103.220	105.306
Going concern	1		
Associerede virksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.200	(21.864)	(20.664)
Valutakursreguleringer	0	(18)	(18)
Årets resultat	0	6.505	6.505
Egenkapital ultimo	1.200	(15.377)	(14.177)

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		11.208	5.976
Af- og nedskrivninger		3.712	3.481
Ændringer i arbejdskapital	15	(2.439)	3.194
Pengestrømme vedrørende primær drift		12.481	12.651
Modtagne finansielle indtægter		492	319
Betalte finansielle omkostninger		(2.742)	(2.547)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.636)	(2.292)
Pengestrømme vedrørende drift		8.595	8.131
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(518)	(3.568)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	500
Køb af finansielle anlægsaktiver		(196)	(77)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(714)	(3.145)
Afdrag på lån mv.		(1.603)	(1.560)
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	602
Afdrag på leasingforpligtelser		(271)	(281)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.874)	(1.239)
Ændring i likvider		6.007	3.747
Likvider primo		(7.297)	(11.044)
Likvider ultimo		(1.290)	(7.297)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.503	809
Kortfristet gæld til banker		(2.793)	(8.106)
Likvider ultimo		(1.290)	(7.297)

Koncernens noter

1. Going concern

Koncernens løbende fokus på forretningsudvikling og effektivisering har medført en forbedret indtjening i 2017. På baggrund af budgettet for 2018 forventes denne udvikling at fortsætte.

Der foreligger positive aftaler og vilkår omkring finansiering i 2018, hvorfor ledelsen forventer, at den nødvendige likviditet til selskabets og koncernens drift i det kommende år er til stede. Ledelsen aflægger på denne baggrund koncern- og årsregnskabet med fortsat drift for øje og efter going concern-princippet.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	57.505	57.935
Pensioner	3.723	3.652
Andre omkostninger til social sikring	2.877	2.626
Andre personaleomkostninger	907	798
	65.012	65.011
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	190	185

	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.428	1.423
	1.428	1.423

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	198	204
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.929	3.691
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(419)	(415)
	3.708	3.480

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.355	1.381
Ændring af udskudt skat	(350)	(192)
Regulering vedrørende tidligere år	1	0
	2.006	1.189
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	6.505	2.077
	6.505	2.077
		Erhvervede licenser t.kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		3.032
Tilgange		196
Kostpris ultimo		3.228
Af- og nedskrivninger primo		(2.856)
Årets afskrivninger		(198)
Af- og nedskrivninger ultimo		(3.054)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		174

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	26.312	3.658
Tilgange	91	364	63
Afgange	0	(3.374)	0
Kostpris ultimo	65.790	23.302	3.721
Af- og nedskrivninger primo	(8.810)	(19.427)	(3.174)
Årets afskrivninger	(2.223)	(1.579)	(127)
Tilbageførsel ved afgange	0	3.366	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.033)	(17.640)	(3.301)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	54.757	5.662	420
Ikke ejede aktiver	-	750	-
	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	4.872
Afgange	0	0	(120)
Kostpris ultimo	200	967	4.752
Nedskrivninger primo	(200)	(923)	0
Andel af årets resultat	30	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser	(30)	0	0
Dagsværdireguleringer	0	(6)	0
Nedskrivninger ultimo	(200)	(929)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	38	4.752
		Hjemsted	Ejer- andel %
9. Associerede virksomheder			
Port Team ApS		Kolding	50,0

Koncernens noter

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende næste år.

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	1	39
Materielle anlægsaktiver	9.678	9.787
Tilgodehavender	234	235
Gældsforpligtelser	(973)	(864)
Fremførbare skattemæssige underskud	(93)	(60)
	8.847	9.137
Bevægelser i året		
Primo	9.137	
Indregnet i resultatopgørelsen	(290)	
Ultimo	8.847	

12. Hensættelser vedrørende associerede virksomheder

Hensættelsen vedrører negativ egenkapital pr. 31.12.2017 i associeret virksomhed.

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.632	1.603	29.067	22.004
Finansielle leasingforpligtelser	258	271	454	0
Anden gæld optaget ved udstedelse af obligationer	0	0	0	0
Anden gæld	0	0	34.598	0
	1.890	1.874	64.119	22.004

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

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver består af periodiseret omsætning for næste år.

Koncernens noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	0	12
Ændring i tilgodehavender	(1.112)	1.065
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.327)	2.117
	(2.439)	3.194

16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har frem til 2018-2021, indgået operationelle leasingaftaler vedrørende personbiler. Den årlige leasingydelse udgør 935 t.kr.

Koncernen har indgået variable lejeaftaler vedrørende driftsmidler for perioden 2017-2021. Der foreligger mulighed for udtræden af lejekontrakterne før aftalt kontraktudløb. Den årlige leje udgør 29.277 t.kr.

Koncernen har indgået huslejekontrakt vedrørende baneearealer, som kan opsiges med 12 måneders varsel. Den årlige leje udgør 854 t.kr. Herudover foreligger der lejeforhold, hvor der ikke foreligger kontrakt.

Koncernen har indgået 2 huslejekontrakter med eksterne udlejere med uopsigelig frem til 2023 til en årlig huslejeoplygtigelse på i alt 6.151 t.kr.

Kontraktlige forpligtelser iøvrigt

Koncernen 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. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom. 18.800 t.kr. i ejendomme. Pr. 31.12.2017 udgør bankgæld 0 t.kr. i det deponerende koncernselskab.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 54.757 t.kr.

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 31.12.2017 25.992 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der afgivet pant i aktier i tilknyttede virksomheder med nominel værdi 2.720 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør pr. 31.12.2017 0 t.kr.

Koncernens noter

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut i moderselskabet er der afgivet pant i aktier i tilknyttede virksomheder med nominel værdi 1.739 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier i tilknyttet virksomhed udgør pr. 31.12.2017 14.888 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
18. 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 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(35)	(32)
Driftsresultat		(35)	(32)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.224	2.686
Andre finansielle indtægter	2	0	15
Andre finansielle omkostninger	3	(885)	(764)
Resultat før skat		6.304	1.905
Skat af årets resultat	4	201	172
Årets resultat	5	6.505	2.077

[Click here to enter text.](#)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		21.766	15.560
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>21.766</u>	<u>15.560</u>
Anlægsaktiver		<u>21.766</u>	<u>15.560</u>
Udskudt skat	7	1.066	924
Tilgodehavende selskabsskat	8	2.593	1.834
Tilgodehavender		<u>3.659</u>	<u>2.758</u>
Omsætningsaktiver		<u>3.659</u>	<u>2.758</u>
Aktiver		<u>25.425</u>	<u>18.318</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	1.200	1.200
Overført overskud eller underskud		(15.377)	(21.864)
Egenkapital		(14.177)	(20.664)
Anden gæld		34.598	34.101
Langfristede gældsforpligtelser		34.598	34.101
Bankgæld		45	2.846
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.953	1.791
Anden gæld		6	244
Kortfristede gældsforpligtelser		5.004	4.881
Gældsforpligtelser		39.602	38.982
Passiver		25.425	18.318
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.200	(21.864)	(20.664)
Valutakursreguleringer	0	(18)	(18)
Årets resultat	0	6.505	6.505
Egenkapital ultimo	1.200	(15.377)	(14.177)

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

2017	2016
t.kr.	t.kr.
0	4
0	11
0	15

3. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder
Renteomkostninger i øvrigt
Øvrige finansielle omkostninger

2017	2016
t.kr.	t.kr.
7	13
868	751
10	0
885	764

4. Skat af årets resultat

Ændring af udskudt skat
Regulering vedrørende tidligere år

2017	2016
t.kr.	t.kr.
(202)	(172)
1	0
(201)	(172)

5. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat

2017	2016
t.kr.	t.kr.
6.505	2.077
6.505	2.077

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virks- somheder t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	40.795
Kostpris ultimo	40.795
Nedskrivninger primo	(25.235)
Valutakursreguleringer	(18)
Andel af årets resultat	7.224
Udbytte	(1.000)
Nedskrivninger ultimo	(19.029)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.766

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
7. Udskudt skat		
Gældsforpligtelser	973	864
Fremførbare skattemæssige underskud	93	60
	1.066	924
Bevægelser i året		
Primo	924	
Indregnet i resultatopgørelsen	142	
Ultimo	1.066	

8. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat består af sambeskatningsbidrag i koncernen og betalt acontoskat.

	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 2.748 t.kr. pr. 31.12.2017.

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. 31.12.2017 i alt 14.847 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. 31.12.2017 i alt 6.921 t.kr.

12. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Ingen

13. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter anses for indgået på markedsmæssige vilkår, hvorfor der ikke oplyses herom, jf. årsregnskabslovens § 98c, stk. 7.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 i ledelsesberetningen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter edb-software.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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.