

H. Daugaard Holding A/S

Toldbodgade 7
6000 Kolding
CVR-nr. 27220169

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.05.2019

Dirigent

Navn: Henrik Kleis

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	8
Koncernens balance pr. 31.12.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

H. Daugaard Holding A/S
Toldbodgade 7
6000 Kolding

CVR-nr.: 27220169
Hjemsted: Kolding
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

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

Bestyrelse

Henrik Kleis
Michael Frihagen
Michael Dixi Nielsen
Palle Mogensen
Jørgen Meyer

Direktion

Michael Frihagen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 13.05.2019

Direktion

Michael Frihagen

Bestyrelse

Henrik Kleis

Michael Frihagen

Michael Dixi Nielsen

Palle 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 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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.

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 13.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Per Schøtt
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28663

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	290.090	285.341	282.194	278.604	271.698
Bruttoresultat	28.401	28.320	23.839	22.733	16.126
Driftsresultat	9.352	11.408	5.976	4.914	(1.476)
Resultat af finansielle poster	1.852	(2.897)	(2.710)	(3.150)	(3.693)
Årets resultat	8.489	6.505	2.077	148	(5.207)
Samlede aktiver	110.181	103.220	105.306	107.378	112.094
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.395	518	3.568	1.859	2.058
Egenkapital	(1.160)	(14.177)	(20.664)	(22.755)	(23.061)
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	9,8	9,9	8,4	8,2	5,9
Nettomargin (%)	2,9	2,3	0,7	0,1	(1,9)
Solidsgrad (%)	(1,1)	(13,7)	(19,6)	(21,2)	(20,6)

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
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 vil blive retableret 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 11.204 t.kr., der af ledelsen betragtes som tilfredsstillende.

Koncernens finansieringsstruktur er omlagt i 2018 med henblik på at opnå sikring for den langsigtede finansiering af koncernens aktiviteter. Omlægningen består i indfrielse af anden gæld og optagelse af banklån.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en øget vækst og indtjening i 2019.

Koncernen har i 1. kvartal af 2019 fortsat den positive udvikling med vækst og øget indtjening til følge. Dermed er egenkapitalen positiv og selskabets virksomhedskapital er retableret med udgangen af 1. kvartal 2019.

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.

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning		290.090	285.341
Produktionsomkostninger	2, 3	(261.689)	(257.021)
Bruttoresultat		28.401	28.320
Distributionsomkostninger	2	(3.249)	(3.206)
Administrationsomkostninger	2, 3	(15.800)	(13.706)
Driftsresultat		9.352	11.408
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(29)	(30)
Andre finansielle indtægter		4.284	492
Andre finansielle omkostninger		(2.403)	(3.359)
Resultat før skat		11.204	8.511
Skat af årets resultat	4	(2.715)	(2.006)
Årets resultat	5	8.489	6.505

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Erhvervede licenser		231	174
Immaterielle anlægsaktiver	6	231	174
Grunde og bygninger		58.534	54.757
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.962	5.663
Indretning af lejede lokaler		317	420
Materielle anlægsaktiver	7	63.813	60.840
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		37	40
Andre tilgodehavender		2.731	2.752
Finansielle anlægsaktiver	8	2.768	2.792
Anlægsaktiver		66.812	63.806
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		37.514	33.106
Andre tilgodehavender		2.727	3.173
Tilgodehavende selskabsskat		0	466
Periodeafgrænsningsposter	10	1.232	1.166
Tilgodehavender		41.473	37.911
Likvide beholdninger		1.896	1.503
Omsætningsaktiver		43.369	39.414
Aktiver		110.181	103.220

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.200	1.200
Reserve for opskrivninger		4.368	0
Overført overskud eller underskud		(6.728)	(15.377)
Egenkapital		(1.160)	(14.177)
Udskudt skat	11	10.989	8.847
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder	12	115	86
Hensatte forpligtelser		11.104	8.933
Gæld til realkreditinstitutter		27.401	29.067
Bankgæld		10.500	0
Finansielle leasingforpligtelser		248	454
Anden gæld		0	34.598
Langfristede gældsforpligtelser	13	38.149	64.119
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	11.995	1.890
Bankgæld		6.108	2.793
Leverandører af varer og tjenesteydelser		33.499	29.563
Skyldig selskabsskat		1.516	0
Anden gæld		8.271	9.575
Periodeafgrænsningsposter	14	699	524
Kortfristede gældsforpligtelser		62.088	44.345
Gældsforpligtelser		100.237	108.464
Passiver		110.181	103.220
Begivenheder efter balancedagen	1		
Associerede virksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.200	0	(15.377)	(14.177)
Valutakursreguleringer	0	0	160	160
Årets opskrivninger	0	4.368	0	4.368
Årets resultat	0	0	8.489	8.489
Egenkapital ultimo	1.200	4.368	(6.728)	(1.160)

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Driftsresultat		9.352	11.208
Af- og nedskrivninger		4.097	3.712
Ændringer i arbejdskapital	15	(970)	(2.439)
Pengestrømme vedrørende primær drift		12.479	12.481
Modtagne finansielle indtægter		334	492
Betalte finansielle omkostninger		(2.403)	(2.742)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		138	(1.636)
Pengestrømme vedrørende drift		10.548	8.595
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.395)	(518)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(159)	(196)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.554)	(714)
Afdrag på lån mv.		(22.460)	(1.603)
Indgåelse af leasingforpligtelser		425	0
Afdrag på leasingforpligtelser		(381)	(271)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(22.416)	(1.874)
Ændring i likvider		(13.422)	6.007
Likvider primo		(1.290)	(7.297)
Likvider ultimo		(14.712)	(1.290)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.896	1.503
Kortfristet gæld til banker		(16.608)	(2.793)
Likvider ultimo		(14.712)	(1.290)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	64.350	57.505
Pensioner	4.142	3.723
Andre omkostninger til social sikring	1.116	2.877
Andre personaleomkostninger	1.122	907
	70.730	65.012

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	196	190
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.486	1.428
	2.486	1.428

I 2018 består direktionen af 2 medlemmer mod 1 i 2017. Vederlaget er inkl. bestyrelshonorar.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	103	198
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.994	3.929
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(419)
	4.097	3.708

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.898	2.355
Ændring af udskudt skat	817	(350)
Regulering vedrørende tidligere år	0	1
	2.715	2.006

Koncernens noter

	2018	2017	
	t.kr.	t.kr.	
5. Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat	8.489	6.505	
	8.489	6.505	
		Erhvervede licenser t.kr.	
6. Immaterielle anlægsaktiver		3.229	
Kostpris primo		159	
Tilgange		3.388	
Kostpris ultimo			
Af- og nedskrivninger primo		(3.054)	
Årets afskrivninger		(103)	
Af- og nedskrivninger ultimo		(3.157)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		231	
	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	65.790	23.304	3.721
Tilgange	430	965	0
Afgange	0	(29)	0
Kostpris ultimo	66.220	24.240	3.721
Årets opskrivninger	5.600	0	0
Opskrivninger ultimo	5.600	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(11.033)	(17.641)	(3.301)
Årets afskrivninger	(2.253)	(1.637)	(103)
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.286)	(19.278)	(3.404)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	58.534	4.962	317
Ikke-ejede aktiver	-	796	-

Koncernens noter

	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	968	2.752
Afgange	0	0	(21)
Kostpris ultimo	200	968	2.731
Nedskrivninger primo	(200)	(928)	0
Andel af årets resultat	36	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(36)	0	0
Dagsværdireguleringer	0	(3)	0
Nedskrivninger ultimo	(200)	(931)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	37	2.731
		Hjemsted	Ejer- andel %
9. Associerede virksomheder			
Port Team ApS		Kolding	50,0

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende næste år.

Koncernens noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(10)	1
Materielle anlægsaktiver	10.799	9.678
Tilgodehavender	231	234
Gældsforpligtelser	0	(973)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(93)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(31)	0
	10.989	8.847
Bevægelser i året		
Primo	8.847	
Indregnet i resultatopgørelsen	910	
Indregnet direkte på egenkapitalen	1.232	
Ultimo	10.989	

12. Hensættelser vedrørende associerede virksomheder

Hensættelsen vedrører negativ egenkapital pr. 31.12.2018 i associeret virksomhed.

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.648	1.632	27.401	22.004
Bankgæld	0	0	10.500	2.100
Finansielle leasingforpligtelser	509	258	248	0
Anden gæld	9.838	0	0	0
	11.995	1.890	38.149	24.104

Anden gæld dækker blandt andet over gældsbrief til tidligere kapitalejer, hvor der i 2018 er indgået endelig aftale om berostillelse af afvikling og rentetilskrivning.

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver består af periodiseret omsætning for næste år.

Koncernens noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	0	0
Ændring i tilgodehavender	(3.777)	(1.112)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.807	(1.327)
	(970)	(2.439)

16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har frem til 2019-2022, indgået operationelle leasingaftaler vedrørende personbiler. Den årlige leasingydelse udgør 1.501 t.kr.

Koncernen har indgået variable lejeaftaler vedrørende driftsmidler for perioden 2019-2021. Der foreligger mulighed for udtræden af lejekontrakterne før aftalt kontraktudløb. Den årlige leje udgør 26.490 t.kr.

Koncernen har indgået huslejekontrakt vedrørende banearealer, 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 huslejeforpligtigelse på i alt 6.327 t.kr.

Kontraktlige forpligtelser i øvrigt

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. 31.12.2018 udgør bankgæld 15.100 t.kr. i det deponerende koncernselskab.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 58.534 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. 31.12.2018 29.758 t.kr.

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør pr. 31.12.2018 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. 31.12.2018 14.545 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 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(36)	(35)
Driftsresultat		(36)	(35)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.040	7.224
Andre finansielle indtægter	1	4.242	0
Andre finansielle omkostninger	2	(784)	(885)
Resultat før skat		9.462	6.304
Skat af årets resultat	3	(973)	201
Årets resultat	4	8.489	6.505

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		25.434	21.766
Finansielle anlægsaktiver	5	25.434	21.766
Anlægsaktiver		25.434	21.766
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.018	0
Udskudt skat	6	0	1.066
Tilgodehavende selskabsskat		328	2.593
Tilgodehavender		1.346	3.659
Omsætningsaktiver		1.346	3.659
Aktiver		26.780	25.425

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	1.200	1.200
Reserve for opskrivninger		4.368	0
Overført overskud eller underskud		(6.728)	(15.377)
Egenkapital		(1.160)	(14.177)
Anden gæld		0	34.598
Langfristede gældsforpligtelser		0	34.598
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	9.838	0
Bankgæld		0	45
Gæld til tilknyttede virksomheder		18.084	4.954
Anden gæld		18	5
Kortfristede gældsforpligtelser		27.940	5.004
Gældsforpligtelser		27.940	39.602
Passiver		26.780	25.425
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.200	0	(15.377)	(14.177)
Valutakursreguleringer	0	0	160	160
Årets opskrivninger	0	4.368	0	4.368
Årets resultat	0	0	8.489	8.489
Egenkapital ultimo	1.200	4.368	(6.728)	(1.160)

Modervirksomhedens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Gældseftergivelse o.l.	4.242	0
	4.242	0
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	289	0
Renteomkostninger i øvrigt	494	875
Øvrige finansielle omkostninger	1	10
	784	885
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	973	(202)
Regulering vedrørende tidligere år	0	1
	973	(201)
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	8.489	6.505
	8.489	6.505
5. Finansielle anlægsaktiver		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
Kostpris primo		40.795
Kostpris ultimo		40.795
Nedskrivninger primo		(19.029)
Valutakursreguleringer		160
Egenkapitalreguleringer		4.368
Andel af årets resultat		6.040
Udbytte		(6.900)
Nedskrivninger ultimo		(15.361)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		25.434

Modervirksomhedens noter

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
6. Udskudt skat		
Gældsforpligtelser	0	973
Fremførbare skattemæssige underskud	0	93
	0	1.066
Bevægelser i året		
Primo	1.066	
Indregnet i resultatopgørelsen	(973)	
Øvrige bevægelser	(93)	
Ultimo	0	

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

Der har ikke været bevægelser på virksomhedskapitalen de seneste 5 år.

8. Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser

Efter 5 år forfalder 0 kr. til betaling.

9. Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

Selskabet har afgivet ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution for H. Daugaard A/S' mellemværende med pengeinstitut, bankgæld i alt 1.508 t.kr. pr. 31.12.2018.

Selskabet er administrationsselskab 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.

Modervirksomhedens noter

10. 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. 31.12.2018 i alt 14.545 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. 31.12.2018 i alt 10.892 t.kr.

11. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Ingen

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 klargøring 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 kontrakternes 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 nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

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.