



H. Daugaard Holding A/S

Toldbodgade 7
6000 Kolding
CVR-nr. 27220169

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
25.04.2023

Henrik Kleis
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	11
Koncernens balance pr. 31.12.2022	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

H. Daugaard Holding A/S

Toldbodgade 7

6000 Kolding

CVR-nr.: 27220169

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Bestyrelse

Henrik Kleis, formand

Carsten Eskildsen

Palle Mogensen

Jørgen Meyer

Michael Frihagen

Michael Dixi Nielsen

Carsten Lykke Wædeled

Direktion

Michael Frihagen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 25.04.2023

Direktion

Michael Frihagen
administrerende direktør

Bestyrelse

Henrik Kleis
formand

Carsten Eskildsen

Palle Mogensen

Jørgen Meyer

Michael Frihagen

Michael Dixi Nielsen

Carsten Lykke Wædeled

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 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 brugerne 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 anvendte 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 25.04.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Per Schøtt

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28663

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	488.239	384.380	327.700	329.147	299.925
Bruttoresultat	57.381	44.806	35.570	33.924	26.620
Driftsresultat	23.281	14.173	9.716	10.735	9.352
Resultat af finansielle poster	(1.819)	(1.729)	(586)	(1.835)	1.881
Årets resultat	17.084	10.025	7.229	7.516	8.489
Balancesum	158.667	151.912	111.310	116.455	110.181
Investeringer i materielle aktiver	5.583	19.732	156	3.422	1.395
Egenkapital	37.580	22.288	12.986	6.447	(1.160)
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	11,75	11,66	10,85	10,31	8,88
EBIT-margin (%)	4,77	3,69	2,96	3,26	3,12
Nettomargin (%)	3,50	2,61	2,21	2,28	2,83
Egenkapitalforrentning (%)	57,07	56,84	74,40	284,32	-
Soliditetsgrad (%)	23,68	14,67	11,67	5,54	(1,05)

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

EBIT-margin (%):

$\frac{\text{Driftsresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}} * 100$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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, Luxemborg og Tjekkiet.

Idégrundlaget 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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud før skat på 21.462 t.kr. og 17.084 t.kr. efter skat, der af ledelsen betragtes som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

I årsrapporten for 2021 var forventningen til 2022 et resultat før skat i niveauet 15-18 mio.kr. Resultatet blev bedre, da markedsforholdene og aktiviteten udviklede sig mere positivt end ventet.

Forventet udvikling

Koncernen har i 1. kvartal 2023 fortsat den positive udvikling med vækst og øget indtjening til følge.

Der forventes et tilfredsstillende resultat i 2023 i niveauet 18-21 mio.kr. før skat.

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

Samfundsansvar – bæredygtighed

Samfundsansvar og bæredygtighed er inkorporeret i H. Daugaard koncernens strategi. Helt overordnet betyder det, at der arbejdes hen mod mere bæredygtige arbejdsprocesser i alle led af koncernen, hvor dette er muligt; det gælder bæredygtige investeringer, men i lige så høj grad uddannelse af miljøvenlig adfærd af personel.

Energi og energistyringsværktøj

H. Daugaard koncernen har investeret i et energistyringsværktøj (MinEnergi), som giver overblik over koncernens udledning af CO₂ fordelt på alle koncernens lokationer. Med dette overblik har vi mulighed for at se vores udgangspunkt, for derfra at sætte ind med bæredygtige initiativer, hvor formålet selvsagt er at mindske CO₂ udledningen.

Herudover er koncernens formål generelt at investere i mere miljørigtige energikilder. Eksempler som koncernen allerede har investeret i er: udskiftning til LED-pærer og vindenergi.

Vognpark, materiel og restaffald

Hele koncernens vognpark er klassificeret efter højeste miljøstandard inden for transport. Ydermere uddannes alle koncernens chauffører i miljørigtig kørsel, som de bliver målt på hver måned. Der investeres i eldrevet materiel (fx trucks), hvor teknologien tillader dette, og vi tilbyder drivmidlet HVO til de kunder, der ønsker et grønnere alternativ til diesel.

Der er indarbejdet retningslinjer for behandling af restaffald fra koncernens processer med henblik på størst mulig genanvendelse af restaffaldet.

17 verdensmål

Koncernen vil fremadrettet benytte 4 af FNs 17 verdensmål som inspirationskilde til at opstille ambitiøse og realistiske mål til en handlingsplan. Her er der nedsat en arbejdsgruppe internt i koncernen, som arbejder strategisk med dette.

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Nettoomsætning		488.239	384.380
Produktionsomkostninger		(430.858)	(339.574)
Bruttoresultat		57.381	44.806
Distributionsomkostninger		(7.792)	(5.933)
Administrationsomkostninger		(26.452)	(24.700)
Andre driftsindtægter		144	0
Driftsresultat		23.281	14.173
Andre finansielle indtægter	4	194	167
Andre finansielle omkostninger	5	(2.013)	(1.896)
Resultat før skat		21.462	12.444
Skat af årets resultat	6	(4.378)	(2.419)
Årets resultat	7	17.084	10.025

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Erhvervede licenser		953	956
Goodwill		10.777	11.997
Immaterielle aktiver	8	11.730	12.953
Grunde og bygninger		63.832	65.653
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.740	5.072
Indretning af lejede lokaler		6.169	456
Materielle aktiver under udførelse		50	2.310
Materielle aktiver	9	73.791	73.491
Andre værdipapirer og kapitalandele		760	528
Andre tilgodehavender		3.353	3.255
Finansielle aktiver	10	4.113	3.783
Anlægsaktiver		89.634	90.227
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		56.632	51.328
Andre tilgodehavender		5.614	4.686
Tilgodehavende skat		0	329
Periodeafgrænsningsposter	11	1.432	849
Tilgodehavender		63.678	57.192
Likvide beholdninger		5.355	4.493
Omsætningsaktiver		69.033	61.685
Aktiver		158.667	151.912

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital	12	1.200	1.200
Reserve for opskrivninger		3.786	3.786
Reserve for valutakursreguleringer		395	187
Overført overskud eller underskud		32.199	17.115
Egenkapital		37.580	22.288
Udskudt skat	13	10.625	10.913
Hensatte forpligtelser		10.625	10.913
Gæld til realkreditinstitutter		27.880	30.051
Bankgæld		1.871	2.447
Leasingforpligtelser		838	1.318
Anden gæld	14	7.169	12.197
Langfristede gældsforpligtelser	15	37.758	46.013
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	8.534	11.689
Bankgæld		19.528	16.646
Leverandører af varer og tjenesteydelser		33.197	31.912
Skyldig skat		911	252
Anden gæld		10.521	12.186
Periodeafgrænsningsposter	16	13	13
Kortfristede gældsforpligtelser		72.704	72.698
Gældsforpligtelser		110.462	118.711
Passiver		158.667	151.912
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Af- og nedskrivninger	3		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Koncernforhold	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte t.kr.
Egenkapital primo	1.200	3.786	187	17.115	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	(2.000)
Valutakursreguleringer	0	0	208	0	0
Årets resultat	0	0	0	15.084	2.000
Egenkapital ultimo	1.200	3.786	395	32.199	0
					I alt t.kr.
Egenkapital primo					22.288
Udbetalt ekstraordinært udbytte					(2.000)
Valutakursreguleringer					208
Årets resultat					17.084
Egenkapital ultimo					37.580

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Driftsresultat		23.281	14.173
Af- og nedskrivninger		6.674	5.137
Ændringer i arbejdskapital	17	(6.994)	(13.550)
Pengestrømme vedrørende primær drift		22.961	5.760
Modtagne finansielle indtægter		192	167
Betalte finansielle omkostninger		(2.013)	(1.896)
Refunderet/(betalt) skat		(3.678)	(3.915)
Pengestrømme vedrørende drift		17.462	116
Køb mv. af immaterielle aktiver		(161)	(378)
Køb mv. af materielle aktiver		(5.583)	(5.465)
Salg af materielle aktiver		0	50
Køb af finansielle aktiver		(328)	(211)
Salg af finansielle aktiver		0	199
Køb af virksomheder		0	(18.390)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.072)	(24.195)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		11.390	(24.079)
Optagelse af lån		2.882	29.325
Afdrag på lån mv.		(10.948)	(2.932)
Optagelse af lån i forbindelse med låneomlægning		0	25.779
Afdrag på lån i forbindelse med låneomlægning		0	(24.054)
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	644
Afdrag på leasingforpligtelser		(462)	(374)
Udbetalt udbytte		(2.000)	(1.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(10.528)	27.388
Ændring i likvider		862	3.309
Likvider primo		4.493	1.184

Likvider ultimo	5.355	4.493
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	5.355	4.493
Likvider ultimo	5.355	4.493
<hr/>		

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til omtale i ledelsesberetningen.

2 Personaleomkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	93.123	84.319
Pensioner	6.901	5.701
Andre omkostninger til social sikring	4.247	1.340
Andre personaleomkostninger	2.084	1.705
	106.355	93.065
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	240	222

	Ledelses- vederlag 2022	Ledelses- vederlag 2021
	t.kr.	t.kr.
Direktion	5.666	4.523
Bestyrelse	286	385
	5.952	4.908

3 Af- og nedskrivninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.384	351
Afskrivninger på materielle aktiver	5.290	4.836
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(87)	(50)
	6.587	5.137

4 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	185	164
Øvrige finansielle indtægter	9	3
	194	167

5 Andre finansielle omkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.721	1.755
Valutakursreguleringer	288	135
Øvrige finansielle omkostninger	4	6
	2.013	1.896

6 Skat af årets resultat

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	4.664	2.873
Ændring af udskudt skat	(288)	(462)
Regulering vedrørende tidligere år	2	8
	4.378	2.419

7 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	2.000	1.000
Overført resultat	15.084	9.025
	17.084	10.025

8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser t.kr.	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	4.570	12.200
Tilgange	161	0
Kostpris ultimo	4.731	12.200
Af- og nedskrivninger primo	(3.614)	(203)
Årets afskrivninger	(164)	(1.220)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.778)	(1.423)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	953	10.777

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	76.908	29.418	4.158	2.310
Valutakursreguleringer	0	40	0	0
Overførsler	0	0	5.845	(5.845)
Tilgange	863	762	373	3.585
Kostpris ultimo	77.771	30.220	10.376	50
Opskrivninger primo	11.165	0	0	0
Opskrivninger ultimo	11.165	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(22.420)	(24.346)	(3.702)	0
Valutakursreguleringer	0	(33)	0	0
Årets afskrivninger	(2.684)	(2.101)	(505)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(25.104)	(26.480)	(4.207)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	63.832	3.740	6.169	50
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	58.977	3.740	6.169	50
Ikke-ejede aktiver	0	1.234	0	0

10 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	1.460	3.255
Tilgange	230	98
Kostpris ultimo	1.690	3.353
Nedskrivninger primo	(932)	0
Dagsværdireguleringer	2	0
Nedskrivninger ultimo	(930)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	760	3.353

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende næste år.

12 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
Aktie	1.200	1	1.200
	1.200		1.200

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

13 Udskudt skat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Immaterielle aktiver	134	112
Materielle aktiver	10.267	10.624
Tilgodehavender	224	177
Udskudt skat i alt	10.625	10.913

Bevægelser i året	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Primo	10.913	10.504
Indregnet i resultatopgørelsen	(288)	(462)
Overtaget i forbindelse med køb af virksomhed	0	871
Ultimo	10.625	10.913

14 Anden gæld (langfristet)

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Feriepengeforpligtelser	6.169	6.040
Anden gæld i øvrigt	1.000	6.157
	7.169	12.197

Anden gæld i øvrigt består af skyldig købesum for kapitalandele.

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2022 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.326	2.318	27.880	18.649
Bankgæld	576	576	1.871	143
Leasingforpligtelser	475	457	838	0
Anden gæld	5.157	8.338	7.169	6.169
	8.534	11.689	37.758	24.961

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver består af omsætning vedrørende næste år.

17 Ændring i arbejdskapital

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Ændring i tilgodehavender	(6.815)	(7.311)
Ændring i leverandørgæld mv.	(179)	(6.239)
	(6.994)	(13.550)

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	95.528	107.566

Den samlede forpligtelse på 95.528 t.kr. udgøres af:

Lejeforpligtelser	91.624 t.kr.	Primært to huslejekontrakter med løbetid til 2023 og 2037
Leasingforpligtelser	3.904 t.kr.	Trækkere og personbiler for perioden 2023-2029

Nogle af koncernens eksterne kontrakter indeholder mulighed for at udtræde af disse inden udløb. Ovenstående forpligtelse er opgjort under forudsætning af, at denne mulighed anvendes. Såfremt kontrakterne udnyttes frem til udløb udgør forpligtelsen 119.740 t.kr. pr. 31.12.2022.

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.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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 omfattet af virksomhedspant udgør 46.680 t.kr. pr. 31.12.2022.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 18.800 t.kr. i ejendomme. Bankgælden udgør 21.975 t.kr. pr. 31.12.2022.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 63.832 t.kr.

Der er stillet øvrige garantier på 208 t.kr.

20 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

21 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
H. Daugaard Holding A/S, Kolding

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
H. Daugaard Holding A/S, Kolding

22 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
H. Daugaard A/S	Kolding	A/S	100,00
Dauczech S.R.O	Tjekkiet	S.R.O	100,00
Daulux S.A.	Luxemborg	S.A.	100,00
Toldbodgade 7, Kolding ApS	Kolding	ApS	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Administrationsomkostninger		(20)	(25)
Driftsresultat		(20)	(25)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		17.158	10.116
Andre finansielle omkostninger	2	(73)	(81)
Resultat før skat		17.065	10.010
Skat af årets resultat	3	19	15
Årets resultat	4	17.084	10.025

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		38.032	23.666
Finansielle aktiver	5	38.032	23.666
Anlægsaktiver		38.032	23.666
Tilgodehavende skat		0	329
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.418	834
Tilgodehavender		1.418	1.163
Likvide beholdninger		282	70
Omsætningsaktiver		1.700	1.233
Aktiver		39.732	24.899

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		1.200	1.200
Reserve for opskrivninger		3.785	3.931
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.237	0
Overført overskud eller underskud		30.358	17.157
Egenkapital		37.580	22.288
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20	19
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.067	2.592
Skyldig skat		864	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		201	0
Kortfristede gældsforpligtelser		2.152	2.611
Gældsforpligtelser		2.152	2.611
Passiver		39.732	24.899

Begivenheder efter balancedagen	1
Personaleforhold	6
Eventualforpligtelser	7
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9
Transaktioner med nærtstående parter	10

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte t.kr.
Egenkapital primo	1.200	3.931	0	17.157	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	(2.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	208	0
Overført til reserver	0	(146)	0	146	0
Årets resultat	0	0	2.237	12.847	2.000
Egenkapital ultimo	1.200	3.785	2.237	30.358	0

	I alt t.kr.
Egenkapital primo	22.288
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(2.000)
Øvrige egenkapitalposter	208
Overført til reserver	0
Årets resultat	17.084
Egenkapital ultimo	37.580

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til omtale i ledelsesberetningen.

2 Andre finansielle omkostninger

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	73	48
Renteomkostninger i øvrigt	0	32
Øvrige finansielle omkostninger	0	1
	73	81

3 Skat af årets resultat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Regulering vedrørende tidligere år	2	8
Refusion i sambeskatning	(21)	(23)
	(19)	(15)

4 Forslag til resultatdisponering

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	2.000	1.000
Overført resultat	15.084	9.025
	17.084	10.025

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	35.795
Kostpris ultimo	35.795
Nedskrivninger primo	(12.129)
Valutakursreguleringer	208
Andel af årets resultat	17.158
Udbytte	(3.000)
Nedskrivninger ultimo	2.237
Regnskabsmæssig værdi ultimo	38.032

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der afgivet pant i aktier tilknyttede virksomheder. Den regnskabsmæssige værdi udgør i alt 38.032 t.kr. pr. 31.12.2022.

Selskabet har afgivet ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution for H. Daugaard A/S' mellemværende med pengeinstitut. Bankgælden udgør i alt 21.975 t.kr. pr. 31.12.2022.

9 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Selskabet har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

10 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

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.

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 præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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 for månederne, 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 i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

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 dagsværdien 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld 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 tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter software.

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 aktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

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

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.

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

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

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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.

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 skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 skat.

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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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.