



H. Daugaard Holding A/S

Toldbodgade 7
6000 Kolding
CVR-nr. 27220169

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
22.06.2022

Henrik Kleis
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	11
Koncernens balance pr. 31.12.2021	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

H. Daugaard Holding A/S

Toldbodgade 7

6000 Kolding

CVR-nr.: 27220169

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Henrik Kleis, formand

Carsten Eskildsen

Palle Mogensen

Jørgen Meyer

Michael Frihagen

Michael Dixi Nielsen

Direktion

Michael Frihagen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 22.06.2022

Direktion

Michael Frihagen
administrerende direktør

Bestyrelse

Henrik Kleis
formand

Carsten Eskildsen

Palle Mogensen

Jørgen Meyer

Michael Frihagen

Michael Dixi Nielsen

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 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 22.06.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Per Schøtt

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28663

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	384.380	327.700	329.147	299.925	291.607
Bruttoresultat	44.806	35.570	33.924	26.620	26.915
Driftsresultat	14.173	9.716	10.735	9.352	11.408
Resultat af finansielle poster	(1.729)	(586)	(1.835)	1.881	(2.867)
Årets resultat	10.025	7.229	7.516	8.489	6.505
Balancesum	151.912	111.310	116.455	110.181	103.220
Investeringer i materielle aktiver	19.732	156	3.422	1.395	518
Egenkapital	22.288	12.986	6.447	(1.160)	(14.177)
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	11,66	10,85	10,31	8,88	9,23
EBIT-margin (%)	3,69	2,96	3,26	3,12	3,91
Nettomargin (%)	2,61	2,21	2,28	2,83	2,23
Egenkapitalforrentning (%)	57,86	74,40	284,32	-	-
Soliditetsgrad (%)	14,67	11,67	5,54	(1,05)	(13,73)

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 12.446 t.kr. og 10.279 t.kr. efter skat, der af ledelsen betragtes som tilfredsstillende.

Koncernen har i indeværende regnskabsår erhvervet kapitalandele i selskaberne Toldbodgade 7, Kolding ApS og Grau Shipping ApS.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er på niveau med det forventede resultat ved aflæggelse af årsrapporten for 2020.

Forventet udvikling

Koncernen har i 1. kvartal 2022 fortsat den positive udvikling med vækst og øget indtjening til følge.

Krigen i Ukraine og restriktionerne mod Rusland har ikke haft og vurderes ikke at påvirke koncernen. I lyset heraf forventer ledelsen et tilfredsstillende resultat i 2022 i niveauet 15 - 18 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 eldrejet 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 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettoomsætning		384.380	327.700
Produktionsomkostninger		(339.574)	(292.130)
Bruttoresultat		44.806	35.570
Distributionsomkostninger		(5.933)	(5.125)
Administrationsomkostninger		(24.700)	(20.729)
Driftsresultat		14.173	9.716
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	30
Andre finansielle indtægter	4	167	853
Andre finansielle omkostninger	5	(1.896)	(1.439)
Resultat før skat		12.444	9.160
Skat af årets resultat	6	(2.419)	(1.931)
Årets resultat	7	10.025	7.229

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Erhvervede licenser		956	726
Goodwill		11.997	0
Immaterielle aktiver	8	12.953	726
Grunde og bygninger		65.653	54.057
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.072	4.280
Indretning af lejede lokaler		456	258
Materielle aktiver under udførelse		2.310	0
Materielle aktiver	9	73.491	58.595
Andre værdipapirer og kapitalandele		528	364
Andre tilgodehavender		3.255	3.407
Finansielle aktiver	10	3.783	3.771
Anlægsaktiver		90.227	63.092
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		51.328	40.867
Andre tilgodehavender		4.686	5.379
Tilgodehavende skat		329	0
Periodeafgrænsningsposter	11	849	788
Tilgodehavender		57.192	47.034
Likvide beholdninger		4.493	1.184
Omsætningsaktiver		61.685	48.218
Aktiver		151.912	111.310

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital	12	1.200	1.200
Reserve for opskrivninger		3.786	4.077
Reserve for valutakursreguleringer		187	(90)
Overført overskud eller underskud		17.115	7.799
Egenkapital		22.288	12.986
Udskudt skat	13	10.913	10.504
Hensatte forpligtelser		10.913	10.504
Gæld til realkreditinstitutter		30.051	23.789
Bankgæld		2.447	0
Leasingforpligtelser		1.318	1.139
Anden gæld	14	12.197	6.239
Langfristede gældsforpligtelser	15	46.013	31.167
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	11.689	2.466
Bankgæld		16.646	5.266
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.912	37.296
Skyldig skat		252	948
Anden gæld		12.186	10.664
Periodeafgrænsningsposter	16	13	13
Kortfristede gældsforpligtelser		72.698	56.653
Gældsforpligtelser		118.711	87.820
Passiver		151.912	111.310
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 2021

	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	4.077	(90)	7.799	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	(1.000)
Valutakursreguleringer	0	0	277	0	0
Overført til reserver	0	(291)	0	291	0
Årets resultat	0	0	0	9.025	1.000
Egenkapital ultimo	1.200	3.786	187	17.115	0
					I alt t.kr.
Egenkapital primo					12.986
Udbetalt ekstraordinært udbytte					(1.000)
Valutakursreguleringer					277
Overført til reserver					0
Årets resultat					10.025
Egenkapital ultimo					22.288

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Driftsresultat		14.173	9.716
Af- og nedskrivninger		5.137	4.444
Ændringer i arbejdskapital	17	(13.550)	10.686
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.760	24.846
Modtagne finansielle indtægter		167	578
Betalte finansielle omkostninger		(1.896)	(1.439)
Refunderet/(betalt) skat		(3.915)	(2.234)
Pengestrømme vedrørende drift		116	21.751
Køb mv. af immaterielle aktiver		(378)	(803)
Køb mv. af materielle aktiver		(5.465)	(156)
Salg af materielle aktiver		50	0
Køb af finansielle aktiver		(211)	(719)
Salg af finansielle aktiver		199	0
Køb af virksomheder		(18.390)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(24.195)	(1.678)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(24.079)	20.073
Optagelse af lån		29.325	0
Afdrag på lån mv.		(2.932)	(20.385)
Optagelse af lån i forbindelse med låneomlægning		25.779	0
Afdrag på lån i forbindelse med låneomlægning		(24.054)	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		644	0
Afdrag på leasingforpligtelser		(374)	(364)
Udbetalt udbytte		(1.000)	(600)
Pengestrømme vedrørende finansiering		27.388	(21.349)
Ændring i likvider		3.309	(1.276)
Likvider primo		1.184	2.460

Likvider ultimo	4.493	1.184
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	4.493	1.184
Likvider ultimo	4.493	1.184
<hr/>		

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til omtale i ledelsesberetningen.

2 Personaleomkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	84.319	77.320
Pensioner	5.701	2.317
Andre omkostninger til social sikring	1.340	1.108
Andre personaleomkostninger	1.705	894
	93.065	81.639
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	222	208

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Direktion	4.523	3.651
Bestyrelse	385	335
	4.908	3.986

3 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	351	192
Afskrivninger på materielle aktiver	4.836	4.252
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(50)	(73)
	5.137	4.371

4 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	164	768
Valutakursreguleringer	0	85
Øvrige finansielle indtægter	3	0
	167	853

5 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.755	1.429
Valutakursreguleringer	135	0
Øvrige finansielle omkostninger	6	10
	1.896	1.439

6 Skat af årets resultat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	2.873	2.168
Ændring af udskudt skat	(462)	(419)
Regulering vedrørende tidligere år	8	182
	2.419	1.931

7 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	1.000	0
Overført resultat	9.025	7.229
	10.025	7.229

8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser t.kr.	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	4.191	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	12.200
Tilgange	378	0
Kostpris ultimo	4.569	12.200
Af- og nedskrivninger primo	(3.465)	0
Årets afskrivninger	(148)	(203)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.613)	(203)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	956	11.997

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	66.308	26.936	3.843	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	14.267	0	0	0
Tilgange	0	2.840	315	2.310
Afgange	0	(358)	0	0
Kostpris ultimo	80.575	29.418	4.158	2.310
Opskrivninger primo	5.600	0	0	0
Opskrivninger ultimo	5.600	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(17.851)	(22.656)	(3.585)	0
Årets afskrivninger	(2.671)	(2.048)	(117)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	358	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(20.522)	(24.346)	(3.702)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	65.653	5.072	456	2.310
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	55.187	5.072	456	2.310
Ikke-ejede aktiver	0	1.864	0	0

10 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	1.295	3.407
Tilgange	164	47
Afgange	0	(199)
Kostpris ultimo	1.459	3.255
Nedskrivninger primo	(931)	0
Nedskrivninger ultimo	(931)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	528	3.255

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

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Immaterielle aktiver	112	121
Materielle aktiver	10.624	10.214
Tilgodehavender	177	169
Udskudt skat i alt	10.913	10.504

Bevægelser i året	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Primo	10.504	10.923
Indregnet i resultatopgørelsen	(462)	(419)
Overtaget i forbindelse med køb af virksomhed	871	0
Ultimo	10.913	10.504

14 Anden gæld (langfristet)

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Feriepengeforpligtelser	6.040	6.239
Anden gæld i øvrigt	6.157	0
	12.197	6.239

Anden gæld i øvrigt består af skyldig købesum for kapitalandele samt a-skattelån.

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2021 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.318	2.100	30.051	20.799
Bankgæld	576	0	2.447	143
Leasingforpligtelser	457	366	1.318	154
Anden gæld	8.338	0	12.197	5.400
	11.689	2.466	46.013	26.496

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver består af omsætning vedrørende næste år.

17 Ændring i arbejdskapital

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Ændring i tilgodehavender	(7.311)	1.350
Ændring i leverandørgæld mv.	(6.239)	9.336
	(13.550)	10.686

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	107.566	122.718

Den samlede forpligtelse på 107.566 t.kr. udgøres af:

Lejeforpligtelser	100.936 t.kr.	Primært to huslejekontrakter med løbetid til 2023 og 2033
Leasingforpligtelser	6.630 t.kr.	Trækkere og personbiler for perioden 2022-2026

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 132.431 t.kr. pr. 31.12.2021.

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 39.453 t.kr. pr. 31.12.2021.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 18.800 t.kr. i ejendomme. Pr. 31.12.2021 udgør bankgæld, 19.669 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 51.732 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 omfattet af virksomhedspant udgør 39.453 t.kr. pr. 31.12.2021.

Der er stillet øvrige garantier på 977 t.kr.

20 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.

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
Grau Shipping ApS	Kolding	ApS	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Administrationsomkostninger		(25)	(36)
Driftsresultat		(25)	(36)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.116	7.801
Andre finansielle omkostninger	2	(81)	(438)
Resultat før skat		10.010	7.327
Skat af årets resultat	3	15	(98)
Årets resultat	4	10.025	7.229

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		23.666	14.873
Finansielle aktiver	5	23.666	14.873
Anlægsaktiver		23.666	14.873
Tilgodehavende skat		329	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		834	1.660
Tilgodehavender		1.163	1.660
Likvide beholdninger		70	0
Omsætningsaktiver		1.233	1.660
Aktiver		24.899	16.533

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		1.200	1.200
Reserve for opskrivninger		3.931	4.077
Overført overskud eller underskud		17.157	7.709
Egenkapital		22.288	12.986
Bankgæld		0	1.660
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19	18
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.592	894
Skyldig skat		0	948
Anden gæld		0	27
Kortfristede gældsforpligtelser		2.611	3.547
Gældsforpligtelser		2.611	3.547
Passiver		24.899	16.533
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.200	4.077	7.709	0	12.986
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(1.000)	(1.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	277	0	277
Overført til reserver	0	(146)	146	0	0
Årets resultat	0	0	9.025	1.000	10.025
Egenkapital ultimo	1.200	3.931	17.157	0	22.288

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til omtale i ledelsesberetningen.

2 Andre finansielle omkostninger

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	48	299
Renteomkostninger i øvrigt	32	132
Øvrige finansielle omkostninger	1	7
	81	438

3 Skat af årets resultat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Regulering vedrørende tidligere år	8	183
Refusion i sambeskatning	(23)	(85)
	(15)	98

4 Forslag til resultatdisponering

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	1.000	0
Overført resultat	9.025	7.229
	10.025	7.229

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	35.795
Kostpris ultimo	35.795
Nedskrivninger primo	(20.922)
Valutakursreguleringer	277
Andel af årets resultat	10.116
Udbytte	(1.600)
Nedskrivninger ultimo	(12.129)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	23.666

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Eventualforpligtelser

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

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der afgivet pant i aktier i H. Daugaard A/S. Den regnskabsmæssige værdi udgør i alt 23.666 t.kr. pr. 31.12.2021.

Selskabet har afgivet ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution for H. Daugaard A/S' mellemværende med pengeinstitut. Bankgælden udgør i alt 19.669 t.kr. pr. 31.12.2021.

8 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Selskabet har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

9 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 udøve 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 eliminerings 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.

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig 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. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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:

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 med fradrag af kortfristet bankgæld.