
Daurehøj Erhvervsbyg A/S

Tuse Byvej 92, 4300 Holbæk

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 27 23 16 16

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/3 2017

Martin Birger Daurehøj
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsregnskabet 14

Noter, regnskabspraksis 21

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Daurehøj Erhvervsbyg A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 23. marts 2017

Direktion

Martin Birger Daurehøj

Bestyrelse

Carlo Chow
formand

Martin Birger Daurehøj

Michael Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Daurehøj Erhvervsbyg A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Daurehøj Erhvervsbyg A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer 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 regnskabet.

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 regnskabet, 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 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 regnskabet 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 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Holbæk, den 23. marts 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Larsen
statsautoriseret revisor

Benny Lundgaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Daurehøj Erhvervsbyg A/S Tuse Byvej 92 4300 Holbæk CVR-nr.: 27 23 16 16 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 1. juli 2003 Regnskabsår: 13. regnskabsår Hjemstedskommune: Holbæk
Bestyrelse	Carlo Chow, formand Martin Birger Daurehøj Michael Nielsen
Direktion	Martin Birger Daurehøj
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ahlgade 63 4300 Holbæk
Pengeinstitut	Nykredit Under Krystallen 1 1780 København V

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	1.448	3.219	11.582	955	4.509
Resultat før finansielle poster	1.448	3.219	11.576	955	4.509
Resultat af finansielle poster	39	204	543	348	-476
Årets resultat	1.141	2.823	9.339	1.010	3.008
Balance					
Balancesum	77.397	62.587	58.568	53.468	53.252
Egenkapital	25.851	24.710	21.887	12.548	11.537
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-15.022	6.013	15.695	2.539	-6.661
- investeringsaktivitet	-2.824	84	-1.084	-175	-666
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.842	0	-1.085	-172	-666
- finansieringsaktivitet	7.771	-137	-9.038	1.117	6.849
Årets forskydning i likvider	-10.075	5.960	5.573	3.481	-478
Antal medarbejdere	86	76	74	86	100
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	1,9%	5,1%	19,8%	1,8%	8,5%
Soliditetsgrad	33,4%	39,5%	37,4%	23,5%	21,7%
Forrentning af egenkapital	4,5%	12,1%	54,2%	8,4%	30,0%
Likviditetsgrad	153,7%	178,3%	181,1%	138,7%	137,0%
Arbejdskapital (Omsætningsaktiver / Kortfristede gæld)	25.847	26.984	25.559	14.482	13.810

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Daurehøj Erhvervsbyg A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets vigtigste aktiviteter omfatter opgaver inden for nybyggeri, renovering og service på Sjælland. Byggeopgaverne gennemføres som fag-, hoved- og totalentreprise.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 1.140.976, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 25.850.744.

Årets resultat betragtes af ledelsen som værende tilfredsstillende henset til, at tre nye byggesager fik senere projektopstart, som har medført, at ca. 30 % af den budgetterede omsætning for 2016 bliver udskudt til 2017. Årets resultat er også påvirket af, at en byggesag blev afleveret senere, hvilket har resulteret i en voldgiftssag bl.a. om vores berettigelse til tidsfristforlængelse og betaling af ekstraarbejder.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

Selskabet indgår ikke i arrangementer med særlige risici, ud over almindelig forekommende risici inden for entreprenørbranchen.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabets resultat for 2017 forventes at blive væsentlig bedre end resultatet for 2016. Selskabets ordrebeholdning dækker næste års produktion. Selskabet har tilstrækkelige kredit- og garantirammer til at gennemføre årets budget.

Videnressourcer

Der er løbende fokus på en målrettet kompetenceudvikling af alle medarbejdergrupper.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		6.543.850	8.876.034
Personaleomkostninger	1	-4.609.097	-4.937.622
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-486.381	-719.058
Resultat før finansielle poster		1.448.372	3.219.354
Finansielle indtægter	3	877.856	1.017.770
Finansielle omkostninger	4	-839.322	-814.199
Resultat før skat		1.486.906	3.422.925
Skat af årets resultat	5	-345.930	-600.184
Årets resultat		1.140.976	2.822.741

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	1.140.976	2.822.741
	1.140.976	2.822.741

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		0	17.452
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.356.974	983.887
Materielle anlægsaktiver	6	3.356.974	1.001.339
Andre tilgodehavender		124.500	142.500
Finansielle anlægsaktiver	7	124.500	142.500
Anlægsaktiver		3.481.474	1.143.839
Varebeholdninger	8	5.195.664	5.027.023
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		34.206.653	31.481.566
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	22.093.399	2.398.414
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.447.803	4.824.521
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		62.500	130.625
Andre tilgodehavender		422.462	436.000
Periodeafgrænsningsposter	10	343.686	135.406
Tilgodehavender		61.576.503	39.406.532
Værdipapirer	11	4.522.362	3.934.132
Likvide beholdninger		2.621.107	13.075.488
Omsætningsaktiver		73.915.636	61.443.175
Aktiver		77.397.110	62.587.014

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		24.850.744	23.709.768
Egenkapital	12	25.850.744	24.709.768
Hensættelse til udskudt skat	13	3.477.800	3.418.200
Hensatte forpligtelser		3.477.800	3.418.200
Kreditinstitutter		4.264.026	19
Leasingforpligtelser		0	81.290
Leverandører af varer og tjenesteydelser		34.772.522	25.373.080
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	9	315.453	1.723.395
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.186.429	43.154
Selskabsskat		208.396	2.664.663
Anden gæld		5.321.740	4.573.445
Kortfristede gældsforpligtelser		48.068.566	34.459.046
Gældsforpligtelser		48.068.566	34.459.046
Passiver		77.397.110	62.587.014
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	1.000.000	23.709.768	24.709.768
Årets resultat	0	1.140.976	1.140.976
Egenkapital 31. december	1.000.000	24.850.744	25.850.744

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		1.140.976	2.822.741
Reguleringer	16	793.777	1.115.671
Ændring i driftskapital	17	-14.043.661	2.963.799
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-12.108.908	6.902.211
Renteindbetalinger og lignende		668.799	522.206
Renteudbetalinger og lignende		-839.322	-814.199
Pengestrømme fra ordinær drift		-12.279.431	6.610.218
Betalt selskabsskat		-2.742.597	-597.246
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-15.022.028	6.012.972
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.842.016	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		18.000	84.365
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.824.016	84.365
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter		0	-503
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-81.290	-136.759
Ændring af mellemværender med tilknyttede virksomheder		3.519.993	0
Ændring af mellemværender med associerede virksomheder		68.125	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		4.264.007	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		7.770.835	-137.262
Ændring i likvider		-10.075.209	5.960.075
Likvider 1. januar		17.009.620	10.553.981
Kursregulering omsætningsværdipapirer		209.058	495.564
Likvider 31. december		7.143.469	17.009.620
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.621.107	13.075.488
Værdipapirer		4.522.362	3.934.132
Likvider 31. december		7.143.469	17.009.620

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	36.698.718	32.041.579
Pensioner	2.845.967	2.416.928
Andre omkostninger til social sikring	617.243	525.828
	40.161.928	34.984.335
Overført til produktionslønninger	-35.552.831	-30.046.713
	4.609.097	4.937.622
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.288.210	2.733.021
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	86	76
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	486.381	719.058
	486.381	719.058
Der specificeres således:		
Produktionsanlæg og maskiner	7.934	70.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	478.447	448.930
Leasede aktiver	0	200.128
	486.381	719.058

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	298.277	215.355
Renteindtægter associerede virksomheder	0	1.720
Andre finansielle indtægter	<u>579.579</u>	<u>800.695</u>
	<u>877.856</u>	<u>1.017.770</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	47.342	0
Andre finansielle omkostninger	<u>791.980</u>	<u>814.199</u>
	<u>839.322</u>	<u>814.199</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	286.330	2.719.984
Årets udskudte skat	<u>59.600</u>	<u>-2.119.800</u>
	<u>345.930</u>	<u>600.184</u>

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsanlæg og maskiner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	350.000	5.355.728
Tilgang i årets løb	0	2.842.016
Kostpris 31. december	<u>350.000</u>	<u>8.197.744</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	332.548	4.371.841
Årets afskrivninger	17.452	468.929
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>350.000</u>	<u>4.840.770</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>3.356.974</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>	<u>3-12 år</u>

7 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodehavender DKK
Kostpris 1. januar	142.500
Afgang i årets løb	<u>-18.000</u>
Kostpris 31. december	<u>124.500</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>124.500</u>

8 Varebeholdninger

	2016 DKK	2015 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	194.355	188.813
Projektbeholdning	5.001.309	4.838.210
	<u>5.195.664</u>	<u>5.027.023</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
9 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	305.681.875	268.425.193
Modtagne acoutobetalinger	<u>-283.903.929</u>	<u>-267.750.174</u>
	<u>21.777.946</u>	<u>675.019</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	22.093.399	2.398.414
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>-315.453</u>	<u>-1.723.395</u>
	<u>21.777.946</u>	<u>675.019</u>

Selskabet er part i en voldgiftsag vedrørende en igangværende byggesag, med deraf følgende usikkerhed om indregning og måling. Tilgodehavender og forpligtelser relateret hertil, er indregnet på grundlag af ledelsens vurdering og juridiske vurdering af sagen. Voldgiftsagen forventer således ikke at medføre omkostninger, ud over hvad der er indeholdt i selskabets gæld pr. 31. december 2016.

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, vægtafgift, abonnemeter og renter.

11 Værdipapirer

Børsnoterede aktier	<u>4.522.362</u>	<u>3.934.132</u>
	<u>4.522.362</u>	<u>3.934.132</u>

12 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
13 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	3.418.200	5.538.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	59.600	-2.119.800
Hensættelse til udskudt skat 31. december	3.477.800	3.418.200
Materielle anlægsaktiver	78.000	-46.943
Varebeholdninger	36.000	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	3.363.800	3.465.143
	3.477.800	3.418.200

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Daurehøj Erhvervsbyg A/S' og søsterselskabet Daurehøj Ejendomsudlejning ApS' mellemværender med pengeinstitutter:

Værdipapirer i depot til en samlet regnskabsmæssig værdi på DKK	4.440.987	3.853.476
Sikringskonti, DKK	2.358.085	3.174.473

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	1.860.639	1.157.000
Mellem 1 og 5 år	3.300.389	2.701.000
	5.161.028	3.858.000

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode	498.000	624.000
--	---------	---------

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Kautions- og garantiforpligtelser

Daurehøj Erhvervsbyg A/S har afgivet selvskyldnerkaution overfor søsterselskabet Daurehøj Ejendomsudlejning ApS Kassekredit, DKK	-1.257.659	-995.595
--	------------	----------

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Daurehøj Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Vækstfonden har kautioneret for tab op til 75 % af erhvervskrediten, Nykredit 8117 3489358. Gælden pr. 31 december 2016 udgør DKK 4.264.026

15 Nærtstående parter

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn	Hjemsted
Daurehøj Holding ApS	Tuse

16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-877.856	-1.017.770
Finansielle omkostninger	839.322	814.199
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	486.381	719.058
Skat af årets resultat	345.930	600.184
	<u>793.777</u>	<u>1.115.671</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-168.641	-4.805.126
Ændring i tilgodehavender	-22.614.814	6.438.624
Ændring i leverandører m.v.	8.739.794	1.330.301
	<u>-14.043.661</u>	<u>2.963.799</u>

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Daurehøj Erhvervsbyg A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter, regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger, bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter, regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-12 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Projektbeholdning vedrører grunde og bygninger, som ikke anses for at være til vedvarende eje eller brug samt projektudviklingsager, opføres under varebeholdninger og måles til kostpris eller nettorealiseringsværdien, hvis den er lavere. I anskaffelsesprisen indgår direkte omkostninger samt finanseringsrenter i byggeperioden.

Noter, regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede investeringsforeningsbeviser og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer mv.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Noter, regnskabspraksis

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter, regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gæld}}$