
Daurehøj Holding ApS

Tuse Byvej 92, 4300 Holbæk

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 27 23 19 85

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/5 2016

Martin Birger Daurehøj
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 21

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Daurehøj Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 2. maj 2016

Direktion

Martin Birger Daurehøj

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Daurehøj Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Daurehøj Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Holbæk, den 2. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Larsen
statsautoriseret revisor

Benny Lundgaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Daurehøj Holding ApS
Tuse Byvej 92
4300 Holbæk

CVR-nr.: 27 23 19 85
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Holbæk

Direktion

Martin Birger Daurehøj

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ahlgade 63
4300 Holbæk

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Bruttofortjeneste	9.607	17.005	6.267	15.508
Resultat af ordinær primær drift	3.671	11.414	785	4.607
Resultat før finansielle poster	3.671	11.407	785	4.607
Resultat af finansielle poster	-576	247	-34	-905
Årets resultat	2.193	8.977	549	2.776
Balance				
Balancesum	71.326	67.278	65.583	68.622
Egenkapital	24.860	22.659	14.133	13.402
Pengestrømme				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	6.866	18.281	3.075	-5.838
- investeringsaktivitet	-1.359	-687	-397	-1.048
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.414	-1.254	-394	-1.034
- finansieringsaktivitet	356	-12.770	-1.500	-272
Årets forskydning i likvider	5.862	4.824	1.178	-7.158
Antal medarbejdere	76	74	86	100
Nøgletal i %				
Afkastningsgrad	5,1%	17,0%	1,2%	6,7%
Soliditetsgrad	34,9%	33,7%	21,5%	19,5%
Forrentning af egenkapital	9,2%	48,8%	4,0%	22,6%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Daurehøj Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 2.192.910, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 24.859.804.

Årets resultat betragtes af ledelsen som tilfredsstillende henset til, at vi tidligere på året har måtte udskifte en underentreprenør på to af vores byggesager. Det har betydet, at vi har måttet foretage genkøb til væsentlig højere priser.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

Koncernen 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 2016 forventes at blive bedre end resultatet for 2015. 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.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		9.606.785	17.004.816	-12.539	-10.950
Personaleomkostninger	1	-4.937.622	-4.267.865	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-998.164	-1.323.361	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-6.172	0	0
Resultat før finansielle poster		3.670.999	11.407.418	-12.539	-10.950
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	2.315.294	9.059.505
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-216.972	427.844	0	0
Finansielle indtægter	3	826.855	1.205.213	0	0
Finansielle omkostninger	4	-1.185.812	-1.385.849	-119.312	-94.625
Resultat før skat		3.095.070	11.654.626	2.183.443	8.953.930
Skat af årets resultat	5	-902.160	-2.677.880	9.467	22.816
Årets resultat		2.192.910	8.976.746	2.192.910	8.976.746

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	100.000	100.000	100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-216.972	359.591	2.315.294	9.059.504
Overført resultat	2.309.882	8.517.155	-222.384	-182.758
	2.192.910	8.976.746	2.192.910	8.976.746

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Grunde og bygninger		12.547.136	11.412.665	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		17.452	87.452	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		983.887	1.632.945	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	13.548.475	13.133.062	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	25.931.716	23.508.956
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	392.620	609.592	0	0
Andre tilgodehavender	9	67.500	121.865	0	0
Finansielle anlægsaktiver		460.120	731.457	25.931.716	23.508.956
Anlægsaktiver		14.008.595	13.864.519	25.931.716	23.508.956
Råvarer og hjælpematerialer		188.813	221.897	0	0
Projektbeholdning		4.838.210	0	0	0
Varebeholdninger		5.027.023	221.897	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.489.566	26.811.253	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	2.398.414	9.508.131	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	43.154	43.183
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		130.625	4.814.514	0	0
Andre tilgodehavender		575.162	655.191	4.415	0
Selskabsskat		0	0	84.594	22.816
Periodeafgrænsningsposter		178.041	242.289	0	0
Tilgodehavender		34.771.808	42.031.378	132.163	65.999
Værdipapirer	11	3.934.132	3.815.598	0	0
Likvide beholdninger		13.584.148	7.344.742	508.660	573.817
Omsætningsaktiver		57.317.111	53.413.615	640.823	639.816
Aktiver		71.325.706	67.278.134	26.572.539	24.148.772

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		142.619	359.591	24.003.511	21.580.751
Overført resultat		24.492.185	22.174.837	631.293	953.677
Foreslået udbytte for regnskabsåret		100.000	0	100.000	0
Egenkapital	12	24.859.804	22.659.428	24.859.804	22.659.428
Hensættelse til udskudt skat	13	3.413.700	5.290.000	0	0
Hensatte forpligtelser		3.413.700	5.290.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		6.057.873	6.199.989	0	0
Leasingforpligtelser		0	81.290	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	6.057.873	6.281.279	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	14	138.914	133.813	0	0
Kreditinstitutter		1.053.827	324.399	0	0
Leasingforpligtelser	14	81.290	136.759	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		24.500	3.700	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.402.512	26.337.380	10.000	10.000
Modtagne forudbetalinger under passiver	10	1.723.395	0	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.632.067	1.083.347
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		70.668	395.997	70.668	395.997
Selskabsskat		2.681.025	362.118	0	0
Anden gæld		5.818.198	5.353.261	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		36.994.329	33.047.427	1.712.735	1.489.344
Gældsforpligtelser		43.052.202	39.328.706	1.712.735	1.489.344
Passiver		71.325.706	67.278.134	26.572.539	24.148.772
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				
Nærtstående parter og ejerforhold	16				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	359.591	22.074.837	100.000	22.659.428
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-100.000	-100.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	1.261.233	0	1.261.233
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-1.120.754	0	-1.120.754
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-33.013	0	-33.013
Årets resultat	0	-216.972	2.309.882	100.000	2.192.910
Egenkapital 31. december	125.000	142.619	24.492.185	100.000	24.859.804

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	125.000	21.580.751	853.677	100.000	22.659.428
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-100.000	-100.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	1.261.233	0	0	1.261.233
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-1.120.754	0	0	-1.120.754
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-33.013	0	0	-33.013
Årets resultat	0	2.315.294	-222.384	100.000	2.192.910
Egenkapital 31. december	125.000	24.003.511	631.293	100.000	24.859.804

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		2.192.910	8.976.746
Reguleringer	17	2.476.253	3.760.205
Ændring i driftskapital	18	3.684.338	6.588.469
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		8.353.501	19.325.420
Renteindbetalinger og lignende		331.291	722.066
Renteudbetalinger og lignende		-1.326.291	-1.385.849
Pengestrømme fra ordinær drift		7.358.501	18.661.637
Betalt selskabsskat		-492.566	-380.564
Pengestrømme fra driftsaktivitet		6.865.935	18.281.073
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.413.577	-1.254.250
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		54.365	1.135
Salg af materielle anlægsaktiver		0	566.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.359.212	-687.115
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-137.016	-534.547
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		729.428	-11.940.828
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-136.759	-151.046
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-43.183
Betalt udbytte		-100.000	-100.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		355.653	-12.769.604
Ændring i likvider		5.862.376	4.824.354
Likvider 1. januar		11.160.340	5.852.838
Kursregulering omsætningsværdipapirer		495.564	483.148
Likvider 31. december		17.518.280	11.160.340
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		13.584.148	7.344.742
Værdipapirer		3.934.132	3.815.598
Likvider 31. december		17.518.280	11.160.340

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	23.059.187	21.000.107	0	0
Pensioner	2.416.928	2.745.366	0	0
Andre omkostninger til social sikring	525.828	668.860	0	0
	26.001.943	24.414.333	0	0
Overført til produktionslønninger	-21.064.321	-20.146.468	0	0
	4.937.622	4.267.865	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.733.021	1.669.630	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	76	74	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	998.164	1.013.361	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	0	310.000	0	0
	998.164	1.323.361	0	0
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter associerede virksomheder	21.845	217.750	0	0
Andre finansielle indtægter	805.010	987.463	0	0
	826.855	1.205.213	0	0
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	74.035	73.827
Andre finansielle omkostninger	1.185.812	1.385.849	45.277	20.798
	1.185.812	1.385.849	119.312	94.625

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.761.333	382.435	-26.594	-22.816
Årets udskudte skat	-1.843.287	2.295.445	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	17.127	0	17.127	0
	935.173	2.677.880	-9.467	-22.816
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	902.160	2.677.880	-9.467	-22.816
Skat af egenkapitalbevægelser	33.013	-113.533	0	0
	935.173	2.677.880	-9.467	-22.816

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger DKK	Produktionsanlæg og maskiner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	13.634.897	350.000	5.355.728
Tilgang i årets løb	1.413.577	0	0
Kostpris 31. december	15.048.474	350.000	5.355.728
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.222.232	262.548	3.722.783
Årets afskrivninger	279.106	70.000	649.058
Ned- og afskrivninger 31. december	2.501.338	332.548	4.371.841
Regnskabsmæssig værdi 31. december	12.547.136	17.452	983.887
Afskrives over	50 år	5 år	3-5 år
Heraf finansielle leasingaktiver	0	0	7.935

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015	2014
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	1.928.205	1.928.205
Kostpris 31. december	1.928.205	1.928.205
Værdireguleringer 1. januar	21.580.751	12.871.115
Årets resultat	2.315.294	9.059.504
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	107.466	-349.868
Værdireguleringer 31. december	24.003.511	21.580.751
Regnskabsmæssig værdi 31. december	25.931.716	23.508.956

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Daurehøj Erhvervsbyg A/S	Holbæk	1.000.000	100%	24.709.768	2.822.741
Daurehøj					
Ejendomsudlejning ApS	Holbæk	200.000	100%	1.221.948	-507.447

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	250.000	250.000	0	0
Kostpris 31. december	250.000	250.000	0	0
Værdireguleringer 1. januar	359.592	-68.252	0	0
Årets resultat	-216.972	427.844	0	0
Værdireguleringer 31. december	142.620	359.592	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	392.620	609.592	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Ahlgade 34-36 A/S	Holbæk	500.000	50%

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodehaver
	DKK
Kostpris 1. januar	121.865
Afgang i årets løb	-54.365
Kostpris 31. december	67.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december	67.500

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
10 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	268.425.193	230.548.957	0	0
Modtagne acontobetalinge	<u>-267.750.174</u>	<u>-221.040.826</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	675.019	9.508.131	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	2.398.414	9.508.131	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>-1.723.395</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	675.019	9.508.131	0	0
11 Værdipapirer				
Aktier og investeringsforeningsbeviser	<u>3.934.132</u>	<u>3.815.598</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	3.934.132	3.815.598	0	0

12 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Hensættelse til udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	-46.943	-245.600	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	3.465.143	5.540.000	0	0
Låneomkostninger	-4.500	-4.400	0	0
	3.413.700	5.290.000	0	0

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

14 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	5.201.657	5.596.345	0	0
Mellem 1 og 5 år	856.216	603.644	0	0
Langfristet del	6.057.873	6.199.989	0	0
Inden for 1 år	138.914	133.813	0	0
	6.196.787	6.333.802	0	0

Leasingforpligtelser

Mellem 1 og 5 år	0	81.290	0	0
Langfristet del	0	81.290	0	0
Inden for 1 år	81.290	136.759	0	0
	81.290	218.049	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingkontrakter				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.157.000	916.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.701.000	2.522.000	0	0
	3.858.000	3.438.000	0	0
Huslejeforpligtelser, samlet forpligtelse i uopsigelighedsperioden	504.000	636.000	0	0
Sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger	12.547.136	11.412.665	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankmellemværender og vækstfonden:				
Værdipapirer	3.853.476	3.815.598	0	0
Bankindestående	3.174.473	1.404.252	0	0
Nom 250.000 aktier i Ahlgade 34-36 A/S	392.620	609.592	0	0
Ejerpantebrev i ejendomme, TDKK 3.273 i ejendomme med en bogført værdi på	12.547.136	11.412.665	0	0

Noter til årsregnskabet

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatning. Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Daurehøj Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Moderselskabet har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution for datterselskabers mellemværender med Nykredit A/S.

Selskabet har indgået en renteswap på en del af prioritetsgælden.

Sekundær sikkerhedsstillelse

Vækstfonden har kautioneret for tab op til 75 % af erhvervskreditten, Nykredit 8117 3489358. Gælden pr. 31. december udgør DKK 19.

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse består selskabets hovedanpartshaver Martin Birger Daurehøj.

Øvrige nærtstående parter

Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede og associerede virksomheder, og selskabernes bestyrelse og direktion.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Martin Birger Daurehøj, Tuse Byvej 92, 4300 Holbæk

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015	2014
	DKK	DKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-826.855	-1.205.213
Finansielle omkostninger	1.185.812	1.385.849
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	998.164	1.329.533
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	216.972	-427.844
Skat af årets resultat	902.160	2.677.880
	2.476.253	3.760.205
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-4.805.126	58.103
Ændring i tilgodehavender	7.259.568	3.383.114
Ændring i leverandører m.v.	1.089.417	3.610.653
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	140.479	-463.401
	3.684.338	6.588.469

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Daurehøj Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015 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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Daurehøj Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, 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 koncernens 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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Regnskabspraksis

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning.

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 koncernen.

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 koncernen. 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 samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

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

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.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til deres skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og 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	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Ejendomme	50 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

Regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i virksomhederne.

Virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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.

Regnskabspraksis

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 husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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.

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

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens 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 minus 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.

Regnskabspraksis

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.

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$