

H. Daugaard A/S
CVR-nr. 27460313
Toldbodgade 7
6000 Kolding

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.05.2016

Dirigent

Navn: Henrik Kleis

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2015	14
Balance pr. 31.12.2015	15
Egenkapitalopgørelse for 2015	17
Pengestrømsopgørelse for 2015	18
Noter	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

H. Daugaard A/S
Toldbodgade 7
6000 Kolding

CVR-nr.: 27460313
Hjemsted: Kolding
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

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

Bestyrelse

Henrik Kleis, formand
Jørgen Meyer
Palle Beirholm Mogensen
Michael Dixi Nielsen
Michael Frihagen
Christian Majgaard Nielsen

Direktion

Michael Frihagen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for H. Daugaard A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 09.05.2016

Direktion

Michael Frihagen

Bestyrelse

Henrik Kleis
formand

Jørgen Meyer

Palle Beirholm Mogensen

Michael Dixi Nielsen

Michael Frihagen

Christian Majgaard Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i H. Daugaard A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for H. Daugaard A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet 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 er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kolding, den 09.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Finn Schlebaum
statsautoriseret revisor

Anders Rosendahl Poulsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	261.864	255.477	271.592	284.814	266.253
Bruttoresultat	18.449	8.457	17.836	22.799	13.269
Driftsresultat	5.599	(2.978)	4.614	9.638	1.337
Resultat af finansielle poster	(2.369)	(652)	(2.065)	(4.987)	(2.618)
Årets resultat	1.998	(2.917)	1.676	2.668	(1.010)
Samlede aktiver	59.115	55.534	58.942	70.798	87.285
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.681	239	720	2.017	265
Egenkapital	7.987	5.831	9.293	8.563	5.869
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	20.649	19.780	26.343	35.077	43.987
Nettorentebærende gæld	14.152	17.443	13.549	28.627	44.684
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	7,0	3,3	6,6	8,0	5,0
Nettomargin (%)	0,8	(1,1)	0,6	0,9	(0,4)
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	28,7	(14,1)	18,2	28,2	3,6
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	12,7	12,9	10,3	8,1	6,1
Finansiell gearing	1,8	3,0	1,5	3,3	7,6
Egenkapitalens forrentning (%)	28,9	(38,6)	18,8	37,0	(15,8)
Soliditetsgrad (%)	13,5	10,5	15,8	12,1	6,7
EBITA-margin	2,2	(1,1)	1,7	3,4	0,6

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter har i det forløbne år omfattet drift af varehoteller, national og international spedition, shipping, transport- og stevedorevirksomhed med tilknyttede vareterminaler og logistikfunktioner i Danmark, Luxembourg og Tjekkiet.

Idegrundlag

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 3.230 t.kr og et overskud efter skat på 1.998 t.kr, hvori afskrivning på koncerngoodwill indgår med 1.054 t.kr. Koncerngoodwill er restafskrevet i regnskabsåret 2015. Årets resultat lever op til ledelsens forventninger.

Ledelsen har fokus på en aktiv styring af likviditeten, og der er i 2015 genereret et positivt cash flow på 3,5 mio.kr. Ledelsen har endvidere fortsat arbejdet med at reducere selskabets finansielle risici, blandt andet via indgåelse af fleksible aftaler vedrørende driftsmateriel.

Forventet udvikling

Udviklingen fra 2014/15 er fortsat i 2015/16, herunder er der i perioden bl.a. sket en udvidelse af koncernens salgsorganisation med fokus på nye forretningsområder og udbygning af de eksisterende forretningsområder. Ledelsen forventer med baggrund heri et tilfredsstillende resultat for regnskabsåret 2016.

Ledelsen har aftaler på plads med de væsentligste långivere vedrørende vilkår for finansieringen i 2016, hvorfor ledelsen vurderer, at den nødvendige likviditet for selskabet drift i det kommende år er tilstede.

Videnressourcer

Selskabet har løbende fokus på kompetenceudvikling med henblik på at sikre den fornødne konkurrencekraft, når det drejer sig om de menneskelige ressourcer.

Miljømæssige forhold

Hele selskabets vognpark er klassificeret efter højeste miljøstandard inden for transport. Herudover er der indarbejdet retningslinjer for behandling af restaffald fra virksomhedens processer med henblik på størst mulig genanvendelse af restaffaldet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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, samt amortisering af finansielle aktiver.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

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, samt amortisering af finansielle forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. 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 afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter edb-software.

EDB-software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på kunst.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

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

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.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser består af hensættelser vedrørende kapitalandele med negativ egenkapital.

Finansielle 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 finansiell omkostning.

Anvendt regnskabspraksis

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 nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af 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.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal

Beregningsformel

Nøgletal udtrykker

Bruttomargin (%)

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

Virksomhedens driftsmæssige gearing.

Anvendt regnskabspraksis

Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
EBITA-margin	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens rentabilitet.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning		261.864	255.477
Produktionsomkostninger	1, 2	<u>(243.415)</u>	<u>(247.020)</u>
Bruttoresultat		18.449	8.457
Distributionsomkostninger		(507)	(187)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(12.343)</u>	<u>(11.248)</u>
Driftsresultat		5.599	(2.978)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.991)	(69)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(85)	(116)
Andre finansielle indtægter	3	716	651
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(1)	0
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.008)</u>	<u>(1.118)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		3.230	(3.630)
Skat af ordinært resultat	5	<u>(1.232)</u>	<u>713</u>
Årets resultat		<u>1.998</u>	<u>(2.917)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		175	0
Overført resultat		<u>1.823</u>	<u>(2.917)</u>
		<u>1.998</u>	<u>(2.917)</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Erhvervede licenser		381	614
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>381</u>	<u>614</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.318	6.399
Indretning af lejede lokaler		320	464
Materielle anlægsaktiver	7	<u>4.638</u>	<u>6.863</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.428	4.945
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.213	8.213
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	20
Andre værdipapirer og kapitalandele		37	49
Andre tilgodehavender		4.796	4.688
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>14.474</u>	<u>17.915</u>
Anlægsaktiver		<u>19.493</u>	<u>25.392</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		12	56
Varebeholdninger		<u>12</u>	<u>56</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.885	26.171
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.209	1.865
Andre tilgodehavender		1.148	886
Periodeafgrænsningsposter	9	954	216
Tilgodehavender		<u>38.196</u>	<u>29.138</u>
Likvide beholdninger		<u>1.414</u>	<u>948</u>
Omsætningsaktiver		<u>39.622</u>	<u>30.142</u>
Aktiver		<u><u>59.115</u></u>	<u><u>55.534</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	10	1.500	1.500
Overført overskud eller underskud		6.312	4.331
Forslag til udbytte for regnskabsåret		175	0
Egenkapital		<u>7.987</u>	<u>5.831</u>
Udskudt skat	11	867	106
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	12	5.013	2.280
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder	13	65	0
Hensatte forpligtelser		<u>5.945</u>	<u>2.386</u>
Finansielle leasingforpligtelser		552	39
Langfristede gældsforpligtelser	14	<u>552</u>	<u>39</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	110	642
Bankgæld		8.989	11.973
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.779	21.515
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.859	5.412
Gæld til associerede virksomheder		0	115
Skyldig selskabsskat		624	0
Anden gæld	15	6.553	7.118
Periodeafgrænsningsposter	16	717	503
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>44.631</u>	<u>47.278</u>
Gældsforpligtelser		<u>45.183</u>	<u>47.317</u>
Passiver		<u>59.115</u>	<u>55.534</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	20		
Ejerforhold	21		
Koncernforhold	22		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller un- derskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.500	4.331	0	5.831
Valutakursreguleringer	0	158	0	158
Årets resultat	0	1.823	175	1.998
Egenkapital ultimo	1.500	6.312	175	7.987

Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		5.598	(2.979)
Af- og nedskrivninger		1.789	3.310
Ændring i arbejdskapital	17	<u>(4.305)</u>	<u>(795)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.082	(464)
Modtagne finansielle indtægter		538	643
Betalte finansielle omkostninger		(819)	(1.103)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>0</u>	<u>(227)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		2.801	(1.151)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(162)	(588)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.681)	(239)
Salg af materielle anlægsaktiver		2.512	789
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>(201)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		669	(239)
Afdrag på lån mv.		(367)	(3.556)
Indgåelse af leasingforpligtelser		835	0
Afdrag på leasingforpligtelser		(488)	0
Udbetalt udbytte		<u>0</u>	<u>(500)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(20)	(4.056)
Ændring i likvider		3.450	(5.446)
Likvider primo		<u>(11.025)</u>	<u>(5.579)</u>
Likvider ultimo		<u>(7.575)</u>	<u>(11.025)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.414	948
Kortfristet gæld til banker		<u>(8.989)</u>	<u>(11.973)</u>
Likvider ultimo		<u>(7.575)</u>	<u>(11.025)</u>

Noter

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	45.670	41.846
Pensioner	3.503	3.240
Andre omkostninger til social sikring	921	857
Andre personaleomkostninger	591	368
	50.685	46.311
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	109	101
	Ledelses- vederlag	Ledelses- vederlag
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.419	1.385
	1.419	1.385
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	329	188
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.492	3.235
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(1.032)	(113)
	1.789	3.310
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	538	563
Valutakursreguleringer	178	86
Øvrige finansielle indtægter	0	2
	716	651

Noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	268	181
Renteomkostninger i øvrigt	729	906
Dagsværdireguleringer	0	7
Øvrige finansielle omkostninger	11	24
	1.008	1.118
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	624	0
Ændring af udskudt skat	608	(713)
	1.232	(713)
	Erhverve-	Goodwill
	de licenser	t.kr.
	t.kr.	t.kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.692	600
Tilgange	162	0
Afgange	(822)	(600)
Kostpris ultimo	3.032	0
Af- og nedskrivninger primo	(3.078)	(600)
Årets afskrivninger	(329)	0
Tilbageførsel ved afgang	756	600
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.651)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	381	0

Noter

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	56.041	4.413
Tilgange	1.681	0
Afgange	(34.159)	(998)
Kostpris ultimo	<u>23.563</u>	<u>3.415</u>
Af- og nedskrivninger primo	(49.642)	(3.949)
Årets afskrivninger	(2.348)	(144)
Tilbageførsel ved afgange	32.745	998
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(19.245)</u>	<u>(3.095)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>4.318</u>	<u>320</u>
Ikke-ejede aktiver	<u>788</u>	<u>0</u>

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Tilgodehaver hos tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	9.170	8.213	200	967
Tilgange	0	0	0	0
Kostpris ultimo	9.170	8.213	200	967
Nedskrivninger primo	(4.225)	0	(180)	(918)
Valutakursreguleringer	158	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(1.053)	0	0	0
Andel af årets resultat	(937)	0	(85)	0
Udbytte	(4.418)	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	2.733	0	65	0
Dagsværdireguleringer	0	0	0	(12)
Nedskrivninger ultimo	(7.742)	0	(200)	(930)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.428	8.213	0	37

Noter

	Andre tilgodeha- vender t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	4.688
Tilgange	108
Kostpris ultimo	4.796
Nedskrivninger primo	0
Valutakursreguleringer	0
Afskrivninger på goodwill	0
Andel af årets resultat	0
Udbytte	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser	0
Dagsværdireguleringer	0
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.796
	Ejer- andel
	%
	Hjemsted
Dattervirksomheder:	
Dauczech S.R.O.	Tjekkiet 100,00
Daulux S.A.	Luxembourg 100,00
	Ejer- andel
	%
	Hjemsted
Associerede virksomheder:	
Port Team ApS	Kolding 50,00

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger for 2016.

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
10. Virksomhedskapital		
Aktier	1.500	1.500
	<u>1.500</u>	<u>1.500</u>

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

	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	84	135
Materielle anlægsaktiver	575	735
Tilgodehavender	208	32
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(796)
	<u>867</u>	<u>106</u>

12. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelsen vedrører negativ egenkapital pr. 31.12.2015 i datterselskab.

13. Hensættelser vedrørende associerede virksomheder

Hensættelser vedrører negativ egenkapital pr. 31.12.2015 i associeret virksomhed.

	<u>Forfald inden 12 måneder 2014 t.kr.</u>	<u>Forfald inden 12 måneder 2015 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015 t.kr.</u>
14. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	275	110	552
Anden gæld optaget ved udstedelse af obligationer	367	0	0
	<u>642</u>	<u>110</u>	<u>552</u>

	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
15. Anden gæld		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	5.607	5.121
Andre skyldige omkostninger	946	1.997
	<u>6.553</u>	<u>7.118</u>

Noter

16. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver består af periodiseret omsætning for 2015

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
17. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	44	90
Ændring i tilgodehavender	(4.714)	3.206
Ændring i leverandørgæld mv.	365	(4.091)
	(4.305)	(795)

18. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har frem til 2016 indgået operationelle leasingaftaler vedrørende personbiler. Den årlige leasingydelse udgør 1.019 t.kr.

Selskabet har indgået variable lejeaftaler vedrørende driftsmidler frem til perioden 2016-2021. Der foreligger mulighed for udtræden af lejekontrakterne før aftalt kontraktudløb. Den årlige leje udgør pr. 31.12.2015 17.077 t.kr.

Der er indgået huslejekontrakt vedrørende banearaler, som kan opsiges med 12 måneders varsel. Den årlige leje udgør 216 t.kr. Herudover foreligger der lejeforhold, hvor der ikke foreligger kontrakt.

Selskabet har indgået huslejekontrakter med søsterselskabet H. Daugaard Ejendomme A/S. Kontrakterne er uopsigelige frem til år 2023, med til en årlig huslejeoplygtelse på i alt 7.889 t.kr.

Selskabet har indgået huslejekontrakter med eksterne udlejere med uopsigeligthed frem til år 2023, til en årlig huslejeoplygtelse på i alt 5.960 t.kr.

Kontraktlige forpligtelser i øvrigt

Selskabet 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 opsigelsesvarsler på mellem 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.

Noter

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver omfattet af virksomhedspant udgør pr. 31.12.2015, 27.885 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der afgivet pant i aktier i tilknyttet virksomhed. Den regnskabsmæssige værdi udgør pr. 31.12.2015 i alt 1.427 t.kr.

Visse driftsmateriel og inventar mv. er finansieret ved finansiel leasing.

Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør pr. 31.12.2015 788 t.kr.

Til sikkerhed for anden gæld i moderselskabet er der afgivet pant i aktier i tilknyttet virksomhed. Den regnskabsmæssige værdi er negativ og udgør pr. 31.12.2015 i alt (5.013) t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, er der afgivet transport i mellemværende med tilknyttede virksomheder.

Til sikkerhed for datterselskabs engagement med pengeinstitut, er der afgivet solidarisk selvskyldnerkaution på i alt 233 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut samt tilknyttet virksomheds mellemværende med realkreditinstitut, er der afgivet tilbagetrædelseserklæring nom. 8.213 t.kr. pr. 31.12.2015.

20. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse på H. Daugaard A/S:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Grundlag for indflydelse</u>
Michael Frihagen	Aabenraa	Direktør/ultimativ aktionær
Michael Dixi Nielsen	Kolding	Ultimativ aktionær
Palle Mogensen	Kolding	Ultimativ aktionær
H. Daugaard Holding A/S	Kolding	Modervirksomhed

Noter

21. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

H. Daugaard Holding A/S, Toldbodgade 7, 6000 Kolding.

22. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

H. Daugaard Holding A/S, Toldbodgade 7, 6000 Kolding