

# E. Daugaard Holding A/S

Kvindevadet 42, 5450 Otterup

CVR-nr. 30 83 46 82

## Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. juni 2019

Dirigent:



.....

Erling Daugaard Larsen





## Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for E. Daugaard Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

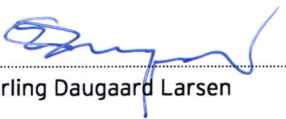
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

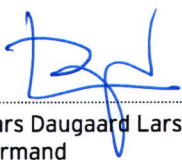
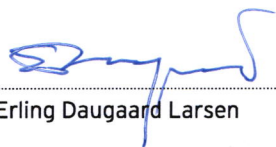
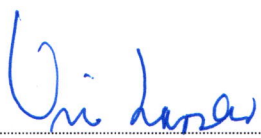
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Otterup, den 21. juni 2019  
Direktion:

  
.....  
Erling Daugaard Larsen

Bestyrelse:

  
.....  
Lars Daugaard Larsen  
formand  
.....  
Erling Daugaard Larsen  
.....  
Vivi Kjær Larsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i E. Daugaard Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for E. Daugaard Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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.

### Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejl-information, 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 fejl-information, når sådan findes. Fejl-informationer 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskaberne.

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:

- u Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejl-information i regnskaberne, 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 fejl-information forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejl-information forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- u Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- u 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.
- u Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- u Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- u Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Odense, den 21. juni 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Søren Smedegaard Hvid  
statsaut. revisor  
mne31450



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	E. Daugaard Holding A/S
Adresse, postnr., by	Kvindevadet 42, 5450 Otterup
CVR-nr.	30 83 46 82
Stiftet	11. september 2007
Hjemstedskommune	Nordfyns
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	64 82 12 56
Bestyrelse	Vivi Kjær Larsen, formand Erling Daugaard Larsen Lars Daugaard Larsen
Direktion	Erling Daugaard Larsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	37.304	39.619	43.307	43.937	30.278
Resultat af primær drift	670	2.916	4.240	5.183	557
Resultat af finansielle poster	-245	983	109	-123	-2.398
Årets resultat	952	3.502	3.802	10.324	-1.676
Balancesum	148.484	151.893	161.261	155.327	145.839
Egenkapital	81.124	87.264	91.574	91.395	91.999
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	1.611	621	-4.311	11.612	1.200
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	-613	-1.983	-2.619	-13.457	-1.599
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	-146	-143	-145	-139	385
Pengestrøm i alt	852	-1.505	-7.075	-1.984	-14
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	0,4 %	1,9 %	2,7 %	3,4 %	0,4 %
Soliditetsgrad	46,5 %	44,6 %	41,5 %	41,8 %	38,3 %
Egenkapitalforrentning	2,0 %	3,2 %	3,1 %	17,1 %	-1,8 %
Antal fuldtidsbeskæftigede ultimo	102	117	127	132	116

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter er køb og salg af frimærker og mønter, salg af tilbehør til anførte samt dermed beslægtet virksomhed.

Moderselskabets formål er alene at eje aktier i dattervirksomheder og ovenstående aktiviteter.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på 951.732 kr. mod et overskud på 3.502.121 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 81.123.858 kr.

### Særlige risici

#### *Valutarisici*

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække udvalgte kommercielle valutarisici.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke væsentlige forsknings- eller udviklingsaktiviteter.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	37.303.542	39.619.414	-7.438	-7.099
2	Personaleomkostninger	-32.157.999	-32.662.230	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.633.934	-2.281.930	0	0
	Nedskrivning af omsætningsaktiver	-2.841.618	-1.759.715	0	0
	Resultat før finansielle poster	669.991	2.915.539	-7.438	-7.099
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-176.183	577.043
3	Finansielle indtægter	1.660.137	2.041.720	1.738.890	1.792.220
4	Finansielle omkostninger	-1.904.918	-1.058.936	-15.655	-37.308
	Resultat før skat	425.210	3.898.323	1.539.614	2.324.856
5	Skat af årets resultat	526.522	-396.202	-176.788	-169.169
	Årets resultat	<u>951.732</u>	<u>3.502.121</u>	<u>1.362.826</u>	<u>2.155.687</u>
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i E. Daugaard Holding A/S	1.362.827	2.155.687		
	Minoritetsinteressers	-411.095	1.346.434		
		<u>951.732</u>	<u>3.502.121</u>		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
		<b>AKTIVER</b>			
		Anlægsaktiver			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Patenter	635	8.455	0	0
	Goodwill	1.345.032	1.642.320	0	0
		<u>1.345.667</u>	<u>1.650.775</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	10.451.840	11.009.264	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	501.023	903.618	0	0
	Indretning af lejede lokaler	996.870	909.254	0	0
		<u>11.949.733</u>	<u>12.822.136</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i datter- virksomheder	0	0	5.197.724	8.369.651
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.197.724</u>	<u>8.369.651</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>13.295.400</u>	<u>14.472.911</u>	<u>5.197.724</u>	<u>8.369.651</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	89.060.823	87.908.199	0	0
		<u>89.060.823</u>	<u>87.908.199</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.481.520	14.371.933	0	0
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	450.000	850.000	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	44.501.092	33.924.437
	Udskudte skatteaktiver	3.729.734	1.491.725	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	274.000	228.000	274.000	228.000
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	164.386	131.719
	Andre tilgodehavender	22.958.032	29.259.126	20.014.450	26.100.918
	Periodeafgrænsningspost er	536.839	51.393	0	0
		<u>40.430.125</u>	<u>46.252.177</u>	<u>64.953.928</u>	<u>60.385.074</u>
	Likvide beholdninger	<u>5.697.983</u>	<u>3.259.472</u>	<u>0</u>	<u>3.280</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>135.188.931</u>	<u>137.419.848</u>	<u>64.953.928</u>	<u>60.388.354</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>148.484.331</u></u>	<u><u>151.892.759</u></u>	<u><u>70.151.652</u></u>	<u><u>68.758.005</u></u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
		PASSIVER			
		Egenkapital			
10	Aktiekapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	0
	Overført resultat	68.495.834	67.128.751	68.495.834	67.128.751
	Foreslået udbytte	0	105.800	0	105.800
	Aktionærer i E. Daugaard Holding A/S' andel af egenkapital	68.995.834	67.734.551	68.995.834	67.734.551
	Minoritetsinteresser	12.128.024	19.529.186	0	0
	Egenkapital i alt	81.123.858	87.263.737	68.995.834	67.734.551
	Hensatte forpligtelser				
	Andre hensatte forpligtelser	1.558.150	1.956.259	0	0
12	Hensatte forpligtelser i alt	1.558.150	1.956.259	0	0
	Gældsforpligtelser				
11	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	467.972	508.683	0	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	3.926.955	3.831.176	0	0
		4.394.927	4.339.859	0	0
	transport	4.394.927	4.339.859	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance (fortsat)

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	transport	4.394.927	4.339.859	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	42.555	42.525	0	0
	Gæld til banker	32.431.226	30.844.272	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.906.301	16.576.612	0	0
	Skyldig selskabsskat	388.659	228.758	0	0
	Skyldig sameskatningsbidrag	0	0	341.174	300.380
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	4.294.241	4.226.423	808.395	716.824
	Anden gæld	6.344.414	6.414.314	6.249	6.250
		<u>61.407.396</u>	<u>58.332.904</u>	<u>1.155.818</u>	<u>1.023.454</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>65.802.323</u>	<u>62.672.763</u>	<u>1.155.818</u>	<u>1.023.454</u>
	PASSIVER I ALT	<u>148.484.331</u>	<u>151.892.759</u>	<u>70.151.652</u>	<u>68.758.005</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Koncern					Egenkapital i alt
		Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- interesser	
	Egenkapital 1. januar 2017	500.000	66.341.455	103.400	66.944.855	24.628.799	91.573.654
	Regulering af egenkapital som korrektion af fejl	0	-1.190.920	0	-1.190.920	-2.778.812	-3.969.732
	Korrigeret egenkapital 1. januar 2017	500.000	65.150.535	103.400	65.753.935	21.849.987	87.603.922
	Overført via resultatdisponering	0	2.049.887	105.800	2.155.687	1.346.434	3.502.121
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-71.671	0	-71.671	0	-71.671
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	0	0	-3.667.235	-3.667.235
	Udloddet udbytte	0	0	-103.400	-103.400	0	-103.400
	Egenkapital 1. januar 2018	500.000	67.128.751	105.800	67.734.551	19.529.186	87.263.737
	Overført via resultatdisponering	0	1.362.827	0	1.362.827	-411.095	951.732
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	4.256	0	4.256	0	4.256
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	0	0	-6.990.067	-6.990.067
	Udloddet udbytte	0	0	-105.800	-105.800	0	-105.800
	Egenkapital 31. december 2018	500.000	68.495.834	0	68.995.834	12.128.024	81.123.858

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	500.000	0	66.341.455	103.400	66.944.855
	Regulering af egenkapital som korrektion af fejl	0	0	-1.190.920	0	-1.190.920
	Korrigeret egenkapital 1. januar 2017	500.000	0	65.150.535	103.400	65.753.935
16	Overført via resultatdisponering	0	1.500.000	549.887	105.800	2.155.687
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	0	-71.671	0	-71.671
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	3.500.000	-3.500.000	0	0
	Udloddet udbytte fra dattervirksomheder	0	-5.000.000	5.000.000	0	0
	Udloddet udbytte	0	0	0	-103.400	-103.400
	Egenkapital 1. januar 2018	500.000	0	67.128.751	105.800	67.734.551
16	Overført via resultatdisponering	0	3.000.000	-1.637.174	0	1.362.826
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	0	4.257	0	4.257
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	7.000.000	-7.000.000	0	0
	Udloddet udbytte fra dattervirksomheder	0	-10.000.000	10.000.000	0	0
	Udloddet udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800
	Egenkapital 31. december 2018	500.000	0	68.495.834	0	68.995.834

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2018	2017
	Årets resultat	951.732	3.502.121
17	Reguleringer	-3.445.693	1.679.421
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	-2.493.961	5.181.542
18	Ændring i driftskapital	4.311.337	-3.729.954
	Pengestrømme fra primær drift	1.817.376	1.451.588
	Betalt selskabsskat	-205.901	-830.898
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.611.475	620.690
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-1.620.086
	Køb af materielle anlægsaktiver	-791.751	-363.338
	Salg af materielle anlægsaktiver	178.314	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-613.437	-1.983.424
	Udbetalt udbytte	-105.800	-103.400
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-40.681	-39.483
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-146.481	-142.883
	Årets pengestrøm	851.557	-1.505.617
	Likvider 1. januar	-27.584.800	-26.079.183
19	Likvider 31. december	-26.733.243	-27.584.800

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for E. Daugaard Holding A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Væsentlige fejl

Selskabet har i indeværende år konstateret fejl i datterselskabet Nordfrim A/S. Der henvises til årsrapporten for Nordfrim A/S for uddybning heraf.

Korrektionen af fejlen har påvirket egenkapitalen pr. 1/1-2017 negativt med 1.191 t.kr. Hertil har korrektionen ligeledes påvirket kapitalandele i dattervirksomheder pr. 1/1-2017 negativt med 1.191 t.kr.

Den samlede balanceeffekt udgør dermed en formindskelse med 1.191 t.kr., hvor egenkapitalen formindskes med 1.191 t.kr.

Korrektionen påvirker ikke resultatopgørelsen for hverken 2017 eller 2018. Sammenligningstal er tilpasset korrektionen

## Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

## Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

## Koncernregnskabet

*Bestemmende indflydelse*

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

## Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

## Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsenteringsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

## Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## 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 indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

## Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

## Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

## Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

## Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Balancen

## Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 20 år.

## Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

## Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder 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, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

## Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

## Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acountofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acountofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acountofaktureringer og som forpligtelser, når acountofaktureringer overstiger salgsværdien.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Egenkapital

*Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i fattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

*Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

## Selskabsskat

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 betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

## Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
2	Personaleomkostninger			
Lønninger	27.085.069	27.211.162	0	0
Pensioner	1.549.987	2.131.738	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.979.208	3.016.361	0	0
Andre personaleomkostninger	543.735	302.969	0	0
	<u>32.157.999</u>	<u>32.662.230</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Antal ansatte på balancedagen	<u>102</u>	<u>117</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
3	Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	825.358	791.223
Renteindtægter i øvrigt	1.660.137	1.255.758	913.532	1.000.997
Valutakursgevinst	0	785.962	0	0
	<u>1.660.137</u>	<u>2.041.720</u>	<u>1.738.890</u>	<u>1.792.220</u>
4	Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger i øvrigt	1.614.221	1.058.936	15.655	37.308
Valutakurstab	290.697	0	0	0
	<u>1.904.918</u>	<u>1.058.936</u>	<u>15.655</u>	<u>37.308</u>
5	Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	798.462	1.533.999	176.788	169.169
Årets regulering af udskudt skat	-1.324.984	-1.137.797	0	0
	<u>-526.522</u>	<u>396.202</u>	<u>176.788</u>	<u>169.169</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Patenter	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2018	10.660.315	5.537.851	16.198.166
Valutakursreguleringer	3.662	15.117	18.779
Kostpris 31. december 2018	10.663.977	5.552.968	16.216.945
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	10.651.860	3.895.531	14.547.391
Valutakursreguleringer	11.068	14.385	25.453
Afskrivninger	414	298.020	298.434
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	10.663.342	4.207.936	14.871.278
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	635	1.345.032	1.345.667
Afskrives over	3 år	5 år	

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2018	12.764.763	16.103.782	2.720.427	31.588.972
Valutakursreguleringer	49.646	90.883	93.157	233.686
Tilgange	0	213.252	506.499	719.751
Afgange	-402.234	-216.506	0	-618.740
Kostpris 31. december 2018	12.412.175	16.191.411	3.320.083	31.923.669
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	1.755.499	15.200.164	1.811.173	18.766.836
Valutakursreguleringer	21.523	315.934	169.060	506.517
Afskrivninger	235.584	255.670	649.755	1.141.009
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	-52.271	-81.380	-306.775	-440.426
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	1.960.335	15.690.388	2.323.213	19.973.936
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	10.451.840	501.023	996.870	11.949.733
Afskrives over	30-40 år	3-5 år	5 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

	Moder- virksomhed
	Kapitalandele i datter- virksomheder
kr.	
Kostpris 1. januar 2018	10.701.537
Kostpris 31. december 2018	10.701.537
Værdireguleringer 1. januar 2018	-2.331.886
Modtaget udbytte	-3.000.000
Årets resultat	-176.183
Årets værdireguleringer	4.256
Værdireguleringer 31. december 2018	-5.503.813
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	5.197.724

Modervirksomhed

Dattervirksomheder

Nordfrim A/S	Danmark	100,00 %
Theodore Champion S.A	Frankrig	99,95 %
Lauri Peltonen Oy	Finland	100,00 %
Philatelia Hungarica Ltd.	Ungarn	100,00 %
Filatelia International Ltd.	England	100,00 %
Champion Philatelie Swiss SA	Schweiz	100,00 %
Champion Netherlands B.V.	Holland	100,00 %
Clockwork Holding ApS	Danmark	80,00 %
Bureau Philatelique Bayart SPRL	Belgien	100,00 %
Phi Hol ApS	Danmark	100,00 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
9 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udført arbejde	450.000	850.000	0	0
	<u>450.000</u>	<u>850.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning(aktiver)	450.000	850.000	0	0
	<u>450.000</u>	<u>850.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

10 Aktiekapital

Modervirksomhedens aktiekapital har uændret været 500.000 kr. de seneste 5 år.

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Saldo primo	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

11 Langfristede gældsforpligtelser

Af gæld til realkreditinstitutter forfalder 300 t.kr. til betaling senere end 5 år efter regnskabsårets udløb.

Gæld til tilknyttede virksomheder og gæld til selskabsdeltagere vurderes at forfalde til betaling inden 5 år fra balancedagen.

12 Hensatte forpligtelser

Koncern

Andre hensatte forpligtelser vedrører pensionsforpligtelser i dattervirksomheder.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Koncernen har igennem pengeinstitutter afgivet garantier overfor tredjemand på i alt 3.070 t.kr. pr. 31. december 2018.

Koncernen har pr. 31. december 2018 indgået leje- og leasingsaftaler med en samlet restforpligtelse på 1.621 t.kr.

Koncernens danske selskaber er sambeskattede med administrationselskabet. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk med administrationselskabet for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationselskabets årsregnskab, E. Daugaard Holding A/S, CVR. nr. 30 83 46 82. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

#### 14 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 551 t.kr, er afgivet pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 1.200 t.kr.

##### Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2018.

#### 15 Nærtstående parter

##### Modervirksomhed

E. Daugaard Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Erling Daugaard	Kvindevadet 42, 5450 Otterup	Kapitalbesiddelse

##### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Erling Daugaard	Kvindevadet 42, 5450 Otterup

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
16 Resultatdisponering		
Forlag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	0	105.800
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.000.000	1.500.000
Overført resultat	-1.637.174	549.887
	<u>1.362.826</u>	<u>2.155.687</u>
17 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	1.633.934	2.281.930
Nedskrivning af omsætningsaktiver	-2.841.618	-1.759.715
Udskudt skat	-2.238.009	1.157.206
	<u>-3.445.693</u>	<u>1.679.421</u>
18 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.152.624	-597.720
Ændring i tilgodehavender	8.106.061	2.333.409
Ændring i leverandørgæld m.v.	1.423.386	-5.441.973
Andre ændringer i driftskapital	-4.065.486	-23.670
	<u>4.311.337</u>	<u>-3.729.954</u>
19 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	5.697.983	3.259.472
Kortfristet gæld til banker	-32.431.226	-30.844.272
	<u>-26.733.243</u>	<u>-27.584.800</u>