

Henny og Mogens Daarbak Holding ApS

Gugvej 120
9210 Aalborg SØ
CVR-nr. 33379404

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.03.2018

Dirigent

Navn: Rene Daarbak

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Henny og Mogens Daarbak Holding ApS
Gugvej 120
9210 Aalborg SØ

CVR-nr.: 33379404
Hjemsted: Aalborg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 96333333
Hjemmeside: www.daarbak.dk
E-mail: aalborg@daarbak.dk

Bestyrelse

Mogens Daarbak, formand
Henny Daarbak
Rene Daarbak
Mitzi Daarbak
Troels Daarbak

Direktion

Henny Daarbak
Mogens Daarbak

Bank

Spar Nord Bank, Aalborg
Jyske Bank, Aalborg

Advokat

HjulmandKaptain, Aalborg

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østre Havnepromenade 26, 4. sal
9000 Aalborg

Ledelsepåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Henny og Mogens Daarbak Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 15.03.2018

Direktion

Henny Daarbak

Mogens Daarbak

Bestyrelse

Mogens Daarbak
formand

Henny Daarbak

Rene Daarbak

Mitzi Daarbak

Troels Daarbak

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Henny og Mogens Daarbak Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Henny og Mogens Daarbak Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Aalborg, den 15.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Birner Sørensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11671

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	84.073	77.169	75.853	74.558	70.180
Driftsresultat	23.635	18.749	19.244	16.811	15.550
Resultat af finansielle poster	(1.538)	(2.015)	(1.897)	(3.728)	(1.908)
Årets resultat	17.108	12.956	13.228	9.903	12.151
Årets resultat ekskl. minoriteter	10.248	7.998	7.988	5.899	7.453
Samlede aktiver	323.401	327.390	308.754	291.876	290.329
Investeringer i materielle anlægsaktiver	677	13.037	22.345	11.334	13.667
Egenkapital	110.234	97.817	90.061	80.333	70.830
Egenkapital ekskl. minoriteter	72.879	65.631	60.633	54.445	48.546
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	14,8	12,7	13,9	11,5	15,4
Soliditetsgrad (%)	22,5	20,0	19,6	18,7	16,7

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at eje kapitalandele i selskaber, som driver kontorforsyning og ejendomsinvestering.

Moderselskabets aktivitet består i at eje og udleje ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse viser et overskud på 17.108 t.kr. før minoritetsinteresser, hvilket anses som værende tilfredsstillende. Koncernens resultat for 2016 udviste et overskud på 12.956 t.kr. før minoritetsinteresser.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en tilfredsstillende udvikling for næste år, og det forventes, at regnskabsåret 2018 vil udvise et resultat, der er på niveau med 2017.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		84.073.202	77.169
Personaleomkostninger	1	(53.445.887)	(51.839)
Af- og nedskrivninger	2	(6.992.506)	(6.581)
Driftsresultat		23.634.809	18.749
Andre finansielle indtægter	3	135.247	236
Andre finansielle omkostninger	4	(1.673.173)	(2.251)
Resultat før skat		22.096.883	16.734
Skat af årets resultat	5	(4.989.336)	(3.778)
Årets resultat	6	17.107.547	12.956

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Goodwill		6.769.689	8.054
Immaterielle anlægsaktiver	7	6.769.689	8.054
Grunde og bygninger		225.465.349	228.259
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.505.147	5.617
Indretning af lejede lokaler		1.088.627	1.243
Materielle anlægsaktiver	8	230.059.123	235.119
Andre værdipapirer og kapitalandele		350.010	372
Deposita		355.182	355
Finansielle anlægsaktiver	9	705.192	727
Anlægsaktiver		237.534.004	243.900
Fremstillede varer og handelsvarer		30.291.792	26.475
Varebeholdninger		30.291.792	26.475
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		45.836.730	51.153
Andre tilgodehavender		2.481.593	1.769
Periodeafgrænsningsposter		4.539.608	4.026
Tilgodehavender		52.857.931	56.948
Likvide beholdninger		2.717.197	67
Omsætningsaktiver		85.866.920	83.490
Aktiver		323.400.924	327.390

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80
Overført overskud eller underskud		68.798.812	62.551
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	3.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		72.878.812	65.631
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		37.355.038	32.186
Egenkapital		110.233.850	97.817
Udskudt skat	10	16.926.705	15.833
Hensatte forpligtelser		16.926.705	15.833
Gæld til realkreditinstitutter		115.371.070	124.797
Finansielle leasingforpligtelser		1.734.604	2.345
Langfristede gældsforpligtelser	11	117.105.674	127.142
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	10.404.714	10.126
Bankgæld		0	18.530
Finansielle leasingforpligtelser		610.860	601
Deposita		2.467.305	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.228.500	4.125
Leverandører af varer og tjenesteydelser		34.534.467	20.997
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.186.312	9.682
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.137.045	2.587
Skyldig selskabsskat		2.306.612	1.159
Anden gæld		15.258.880	18.791
Kortfristede gældsforpligtelser		79.134.695	86.598
Gældsforpligtelser		196.240.369	213.740
Passiver		323.400.924	327.390
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	80.000	62.550.514	3.000.000	32.185.789
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.000.000)	(1.690.000)
Årets resultat	0	6.248.298	4.000.000	6.859.249
Egenkapital ultimo	80.000	68.798.812	4.000.000	37.355.038
				I alt kr.
Egenkapital primo				97.816.303
Udbetalt ordinært udbytte				(4.690.000)
Årets resultat				17.107.547
Egenkapital ultimo				110.233.850

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		23.634.809	18.749
Af- og nedskrivninger		7.015.136	6.484
Ændringer i arbejdskapital	12	9.901.653	(9.266)
Pengestrømme vedrørende primær drift		40.551.598	15.967
Modtagne finansielle indtægter		135.247	236
Betalte finansielle omkostninger		(1.673.173)	(2.251)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.747.898)	(3.347)
Pengestrømme vedrørende drift		36.265.774	10.605
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(677.467)	(13.037)
Salg af materielle anlægsaktiver		30.400	251
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(24)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	1.486
Pengestrømme vedrørende investeringer		(647.067)	(11.324)
Optagelse af lån		1.815.000	7.916
Afdrag på lån mv.		(10.962.542)	(12.412)
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	3.244
Afdrag på leasingforpligtelser		(601.381)	(297)
Udbetalt udbytte		(4.690.000)	(5.200)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(14.438.923)	(6.749)
Ændring i likvider		21.179.784	(7.468)
Likvider primo		(18.462.587)	(10.995)
Likvider ultimo		2.717.197	(18.463)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.717.197	67
Kortfristet gæld til banker		0	(18.530)
Likvider ultimo		2.717.197	(18.463)

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	47.189.818	45.358
Pensioner	5.281.991	5.482
Andre omkostninger til social sikring	974.078	999
	53.445.887	51.839
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	125	127
	2017 kr.	2016 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.284.404	1.284
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.738.502	5.526
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(30.400)	(229)
	6.992.506	6.581
	2017 kr.	2016 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	135.247	236
	135.247	236
	2017 kr.	2016 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	243.716	248
Renteomkostninger i øvrigt	1.429.457	2.003
	1.673.173	2.251
	2017 kr.	2016 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.895.452	2.062
Ændring af udskudt skat	1.093.884	1.716
	4.989.336	3.778

Koncernens noter

	2017	2016	
	kr.	t.kr.	
6. Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000.000	3.000	
Overført resultat	6.248.298	4.998	
Minoritetsinteressers andel af resultatet	6.859.249	4.958	
	17.107.547	12.956	
		Goodwill	
		kr.	
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		21.380.000	
Kostpris ultimo		21.380.000	
Af- og nedskrivninger primo		(13.325.907)	
Årets afskrivninger		(1.284.404)	
Af- og nedskrivninger ultimo		(14.610.311)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		6.769.689	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-	Indretning af
	kr.	materiel og inventar	lejede lokaler
	kr.	kr.	kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	257.100.065	22.110.483	2.665.264
Tilgange	557.667	119.800	0
Afgange	0	(613.186)	0
Kostpris ultimo	257.657.732	21.617.097	2.665.264
Opskrivninger primo	3.691	0	0
Opskrivninger ultimo	3.691	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(28.844.309)	(16.492.975)	(1.422.062)
Årets afskrivninger	(3.351.765)	(2.232.161)	(154.575)
Tilbageførsel ved afgange	0	613.186	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(32.196.074)	(18.111.950)	(1.576.637)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	225.465.349	3.505.147	1.088.627

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.		
9. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	133.375	355.182		
Kostpris ultimo	133.375	355.182		
Opskrivninger primo	239.265	0		
Årets opskrivninger	(22.630)	0		
Opskrivninger ultimo	216.635	0		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	350.010	355.182		
	2017 kr.	2016 t.kr.		
10. Udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	708.017	583		
Materielle anlægsaktiver	17.113.290	16.292		
Gældsforpligtelser	(894.602)	(1.042)		
	16.926.705	15.833		
Bevægelser i året				
Primo	15.832.821			
Indregnet i resultatopgørelsen	1.093.884			
Ultimo	16.926.705			
	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	10.404.714	10.126	115.371.070	74.356.321
Finansielle leasingforpligtelser	0	0	1.734.604	0
	10.404.714	10.126	117.105.674	74.356.321

Koncernens noter

	2017	2016
	kr.	t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.816.911)	3.047
Ændring i tilgodehavender	4.088.662	(18.281)
Ændring i leverandørgæld mv.	9.629.902	5.968
	9.901.653	(9.266)

13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået følgende leje- og leasingforpligtelser til en årlig udgift på:

Driftsmidler (løbetid 2 – 5 år)	1.955 t.kr.
Lokaler (opsigelsesfrist 3 mdr.)	1.548 t.kr.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom. 11.943 t.kr. med pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 39.797 t.kr.

Der er via pengeinstitut stillet betalingsgaranti vedrørende husleje på 44 t.kr.

Der er over for Ikano Bank afgivet tilbagekøbsgarantier på i alt 135 t.kr. pr. 31.12.2017.

15. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	Hjemsted	Ejer- andel %
16. Dattervirk-somheder		
Mogens Daarbak Holding A/S	Aalborg	60,0
Mogens Daarbak Ejendomsselskab A/S	Aalborg	100,0
Mogens Daarbak A/S	Aalborg	90,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		1.526.755	1.566
Personaleomkostninger	1	(13.800)	(10)
Af- og nedskrivninger	2	(173.741)	(174)
Driftsresultat		1.339.214	1.382
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.056.741	6.806
Andre finansielle indtægter	3	332.115	308
Andre finansielle omkostninger	4	(141.390)	(157)
Resultat før skat		10.586.680	8.339
Skat af årets resultat	5	(338.382)	(341)
Årets resultat	6	10.248.298	7.998

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		17.188.660	17.362
Materielle anlægsaktiver	7	17.188.660	17.362
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		51.317.234	44.240
Finansielle anlægsaktiver	8	51.317.234	44.240
Anlægsaktiver		68.505.894	61.602
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.276.774	12.261
Tilgodehavende selskabsskat		2.143.130	925
Tilgodehavender		14.419.904	13.186
Omsætningsaktiver		14.419.904	13.186
Aktiver		82.925.798	74.788

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	80.000	80
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		41.703.961	34.627
Overført overskud eller underskud		27.094.851	27.924
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	3.000
Egenkapital		72.878.812	65.631
Udskudt skat	10	2.321.800	2.334
Hensatte forpligtelser		2.321.800	2.334
Gæld til realkreditinstitutter		4.366.825	4.595
Langfristede gældsforpligtelser	11	4.366.825	4.595
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	228.139	223
Skyldig selskabsskat		2.306.612	1.159
Anden gæld		823.610	846
Kortfristede gældsforpligtelser		3.358.361	2.228
Gældsforpligtelser		7.725.186	6.823
Passiver		82.925.798	74.788
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	80.000	34.627.220	27.923.294	3.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.000.000)
Årets resultat	0	7.076.741	(828.443)	4.000.000
Egenkapital ultimo	80.000	41.703.961	27.094.851	4.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				65.630.514
Udbetalt ordinært udbytte				(3.000.000)
Årets resultat				10.248.298
Egenkapital ultimo				72.878.812

Modervirksomhedens noter

	2017	2016
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2017	2016
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	173.741	174
	173.741	174
	2017	2016
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	332.115	308
	332.115	308
	2017	2016
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	141.390	157
	141.390	157
	2017	2016
	kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	350.482	340
Ændring af udskudt skat	(12.100)	1
	338.382	341
	2017	2016
	kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000.000	3.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	7.076.741	4.406
Overført resultat	(828.443)	592
	10.248.298	7.998

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger kr.
7. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	18.578.808
Kostpris ultimo	18.578.808
Af- og nedskrivninger primo	(1.216.407)
Årets afskrivninger	(173.741)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.390.148)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.188.660
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	9.613.273
Kostpris ultimo	9.613.273
Opskrivninger primo	34.627.220
Andel af årets resultat	9.056.741
Udbytte	(1.980.000)
Opskrivninger ultimo	41.703.961
Regnskabsmæssig værdi ultimo	51.317.234

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
9. Virksomhedskapital			
A-anparter	8	1000	8.000
B-anparter	72	1000	72.000
	80		80.000

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 t.kr.
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	2.329.900	2.342
Gældsforpligtelser	(8.100)	(8)
	2.321.800	2.334

Bevægelser i året

Primo	2.333.900
Indregnet i resultatopgørelsen	(12.100)
Ultimo	2.321.800

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	228.139	223	4.366.825	3.405.774
	228.139	223	4.366.825	3.405.774

12. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 14.984 t.kr.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Mogens Daarbak, Jerslev J. ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

15. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger (scrapværdi 30-40%)	50 år
Bygninger med specielle formål	4-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

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 tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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.

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 virksomhedskapital og omkostninger 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.