
Daurehøj Holding ApS

Årsrapport for 2013

CVR-nr. 27 23 19 85

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 1 /5 2014

Martin Birger Daurehøj
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsrapporten 12

Regnskabspraksis 22

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for Daurehøj Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 1. maj 2014

Direktion

Martin Birger Daurehøj

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Daurehøj Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Daurehøj Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Holbæk, den 1. maj 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Per Larsen
statsautoriseret revisor

Benny Lundgaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Daurehøj Holding ApS
Tuse Byvej 192
4300 Holbæk

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

Direktion

Martin Birger Daurehøj

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ahlgade 63
4300 Holbæk

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Bruttofortjeneste	11.032	15.508	13.039
Resultat af ordinær primær drift	785	4.607	3.333
Resultat før finansielle poster	785	4.607	3.333
Resultat af finansielle poster	-34	-905	-2.261
Årets resultat	549	2.776	751
Balance			
Balancesum	65.583	68.622	87.743
Egenkapital	14.133	13.402	11.124
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	3.075	-5.838	0
- investeringsaktivitet	-397	-1.048	0
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-394	-1.034	0
- finansieringsaktivitet	-749	-272	0
Årets forskydning i likvider	1.929	-7.158	0
Antal medarbejdere	86	100	96
Nøgletal i %			
Afkastningsgrad	1,2%	6,7%	3,8%
Soliditetsgrad	21,5%	19,5%	12,7%
Forrentning af egenkapital	4,0%	22,6%	6,8%

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

Beretning

Årsrapporten for Daurehøj Holding ApS for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje aktier og anpartar i datterselskaberne Daurehøj Erhvervsbyg A/S og Daurehøj Ejendomsudlejning ApS.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2013 udviser et overskud på DKK 549.491, og koncernens balance pr. 31. december 2013 udviser en egenkapital på DKK 14.132.550.

Årets resultat betragtes af ledelsen som værende mindre tilfredsstillende henset de aktuelle markedsvilkår.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

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

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernens resultat for 2014 forventes at blive betydelig bedre end resultatet for 2013. Koncernens ordrebeholdning dækker næste års produktion. Koncernen har tilstrækkelige kredit- og garantirammer til at gennemføre årets budget. I forbindelse med Ahlgade 34-36 A/S salg af byggeretter bliver koncernens tilgodehavender hos associeret selskab i foråret 2014 nedbragt med ca. DKK 3,8 mio.

Grundlaget for indtjeningen

Videnressourcer

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2013	2012	2013	2012
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		11.032.070	15.507.759	-17.950	-6.497
Personaleomkostninger	1	-9.255.893	-9.859.819	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-991.592	-1.041.330	0	0
Resultat før finansielle poster		784.585	4.606.610	-17.950	-6.497
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	609.009	2.814.668
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-68.252	0	0	0
Finansielle indtægter	3	1.264.044	829.036	440	3.231
Finansielle omkostninger	4	-1.229.376	-1.733.784	-60.579	-48.083
Resultat før skat		751.001	3.701.862	530.920	2.763.319
Skat af årets resultat	5	-201.510	-925.543	18.571	13.000
Årets resultat		549.491	2.776.319	549.491	2.776.319

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	609.009	2.417.168
Overført resultat	-159.518	259.151
	549.491	2.776.319

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013 DKK	2012 DKK	2013 DKK	2012 DKK
Grunde og bygninger		12.397.876	12.463.330	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		157.452	227.452	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.219.016	1.680.676	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	13.774.344	14.371.458	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	14.799.320	13.909.685
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	181.748	250.000	0	0
Andre tilgodehavender	9	123.000	120.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver		304.748	370.000	14.799.320	13.909.685
Anlægsaktiver		14.079.092	14.741.458	14.799.320	13.909.685
Varebeholdninger		280.000	304.307	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.563.112	27.240.103	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	1.403.842	13.109.000	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		8.323.813	6.398.663	0	0
Andre tilgodehavender		2.632.083	2.659.991	0	0
Udskudt skatteaktiv	11	0	0	0	48.000
Selskabsskat		0	7.632	66.571	0
Periodeafgrænsningsposter		448.457	139.164	0	0
Tilgodehavender		45.371.307	49.554.553	66.571	48.000
Værdipapirer	12	3.332.449	2.678.914	0	0
Likvide beholdninger		2.520.389	1.342.984	574.517	574.777
Omsætningsaktiver		51.504.145	53.880.758	641.088	622.777
Aktiver		65.583.237	68.622.216	15.440.408	14.532.462

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013 DKK	2012 DKK	2013 DKK	2012 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	12.871.115	11.981.480
Overført resultat		13.907.550	13.177.433	1.036.435	1.195.953
Foreslået udbytte for regnskabsåret		100.000	100.000	100.000	100.000
Egenkapital	13	14.132.550	13.402.433	14.132.550	13.402.433
Hensættelse til udskudt skat	11	3.108.088	3.188.112	0	0
Hensatte forpligtelser		3.108.088	3.188.112	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		6.562.286	6.875.618	0	0
Kreditinstitutter		936.186	1.053.167	0	0
Leasingforpligtelser		218.048	369.095	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	7.716.520	8.297.880	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	14	306.063	299.000	0	0
Kreditinstitutter	14	11.329.040	11.957.676	0	0
Leasingforpligtelser	14	151.047	143.096	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.380.724	16.821.610	12.000	11.750
Modtagne forudbetalinger under passiver	10	156.146	6.785.000	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.101.047	1.036.854
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		208.323	581.790	189.811	81.425
Selskabsskat		360.246	0	0	0
Anden gæld		5.734.490	7.145.619	5.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser		40.626.079	43.733.791	1.307.858	1.130.029
Gældsforpligtelser		48.342.599	52.031.671	1.307.858	1.130.029
Passiver		65.583.237	68.622.216	15.440.408	14.532.462
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				
Nærtstående parter og ejerforhold	16				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	0	13.177.433	100.000	13.402.433
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-100.000	-100.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	1.172.000	0	1.172.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-797.832	0	-797.832
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-93.542	0	-93.542
Årets resultat	0	0	449.491	100.000	549.491
Egenkapital 31. december	125.000	0	13.907.550	100.000	14.132.550

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	125.000	11.981.480	1.195.953	100.000	13.402.433
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-100.000	-100.000
Årets opskrivning	0	609.009	0	0	609.009
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	1.172.000	0	0	1.172.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-797.832	0	0	-797.832
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-93.542	0	0	-93.542
Årets resultat	0	0	-159.518	100.000	-59.518
Egenkapital 31. december	125.000	12.871.115	1.036.435	100.000	14.132.550

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2013 DKK	2012 DKK
Årets resultat		549.491	2.776.319
Reguleringer	17	1.226.686	2.871.621
Ændring i driftskapital	18	2.299.283	-10.179.092
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		4.075.460	-4.531.152
Renteindbetalinger og lignende		610.510	501.123
Renteudbetalinger og lignende		-1.603.548	-1.971.339
Pengestrømme fra ordinær drift		3.082.422	-6.001.368
Betalt selskabsskat		-7.198	163.498
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.075.224	-5.837.870
Køb af materielle anlægsaktiver		-394.478	-1.034.346
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-3.002	-120.000
Salg af materielle anlægsaktiver, (salgssum)		0	106.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-397.480	-1.048.346
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-306.268	-192.127
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		6.001	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-143.096	20.418
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-205.359	0
Betalt udbytte		-100.000	-100.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-748.722	-271.709
Ændring i likvider		1.929.022	-7.157.925
Likvider 1. januar		-8.988.945	-1.866.489
Kursregulering omsætningsværdipapirer		653.535	35.469
Likvider 31. december		-6.406.388	-8.988.945
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.520.389	1.342.984
Værdipapirer		3.332.449	2.678.914
Kreditinstitutter, (kortfristede gældsforpligtelser)		-12.259.226	-13.010.843
Likvider 31. december		-6.406.388	-8.988.945

Noter til årsrapporten

	Koncern		Morderselskab	
	2013 DKK	2012 DKK	2013 DKK	2012 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	31.216.690	38.171.265	0	0
Pensioner	1.948.519	2.245.350	0	0
Andre omkostninger til social sikring	625.880	780.094	0	0
	33.791.089	41.196.709	0	0
Overført til produktionslønninger	-24.535.196	-31.336.890	0	0
	9.255.893	9.859.819	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.235.004	918.385	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	86	100	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	991.592	906.138	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	0	135.192	0	0
	991.592	1.041.330	0	0
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter associerede virksomheder	405.714	423.327	0	0
Andre finansielle indtægter	858.330	405.709	440	3.231
	1.264.044	829.036	440	3.231

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2013 DKK	2012 DKK	2013 DKK	2012 DKK
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	52.193	46.266
Andre finansielle omkostninger	1.229.376	1.733.784	8.386	1.817
	1.229.376	1.733.784	60.579	48.083
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	375.076	0	-66.571	0
Årets udskudte skat	-80.024	925.543	48.000	-13.000
	295.052	925.543	-18.571	-13.000
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	201.510	925.543	-18.571	-13.000
Skat af egenkapitalbevægelser	93.542	0	0	0
	295.052	925.543	-18.571	-13.000

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	14.259.235	350.000	4.125.662
Tilgang i årets løb	222.537	0	171.941
Kostpris 31. december	<u>14.481.772</u>	<u>350.000</u>	<u>4.297.603</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.795.905	122.548	2.444.986
Årets afskrivninger	287.991	70.000	633.601
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.083.896</u>	<u>192.548</u>	<u>3.078.587</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>12.397.876</u>	<u>157.452</u>	<u>1.219.016</u>
Afskrives over	<u>50 år</u>	<u>5 år</u>	<u>3-5 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>408.331</u>

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2013	2012
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	1.928.205	1.928.205
Kostpris 31. december	1.928.205	1.928.205
Værdireguleringer 1. januar	11.981.480	9.564.312
Årets resultat	609.009	2.814.668
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	280.626	-397.500
Værdireguleringer 31. december	12.871.115	11.981.480
Regnskabsmæssig værdi 31. december	14.799.320	13.909.685

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Daurehøj					
Erhvervsbyg A/S	Holbæk	1.000.000	100%	12.547.850	1.010.499
Daurehøj					
Ejendomsudlejning					
ApS	Holbæk	200.000	100%	2.251.469	-401.490

Noter til årsrapporten

	Koncern		Morderselskab	
	2013	2012	2013	2012
	DKK	DKK	DKK	DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	250.000	250.000	0	0
Kostpris 31. december	250.000	250.000	0	0
Værdireguleringer 1. januar	0	0	0	0
Årets resultat	-68.252	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	-68.252	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	181.748	250.000	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodehaver
	DKK
Kostpris 1. januar	120.000
Tilgang i årets løb	3.000
Kostpris 31. december	123.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	123.000

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2013 DKK	2012 DKK	2013 DKK	2012 DKK
10 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	68.015.702	15.909.732	0	0
Modtagne acontobetalinge	-66.768.006	-9.585.732	0	0
	1.247.696	6.324.000	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	1.403.842	13.109.000	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-156.146	-6.785.000	0	0
	1.247.696	6.324.000	0	0
11 Hensættelse til udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	-194.912	-135.781	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	3.303.000	4.442.326	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	-1.118.433	0	-48.000
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	0	48.000
	3.108.088	3.188.112	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	0	0	0	48.000
Regnskabsmæssig værdi	0	0	0	48.000
12 Værdipapirer				
Aktier	3.332.449	2.678.914	0	0
	3.332.449	2.678.914	0	0
13 Egenkapital				

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

Noter til årsrapporten

14 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2013 DKK	2012 DKK	2013 DKK	2012 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	5.324.971	5.665.918	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.237.315	1.209.700	0	0
Langfristet del	6.562.286	6.875.618	0	0
Inden for 1 år	306.063	299.000	0	0
	6.868.349	7.174.618	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	499.386	608.586	0	0
Mellem 1 og 5 år	436.800	444.581	0	0
Langfristet del	936.186	1.053.167	0	0
Inden for 1 år	109.200	215.680	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	11.219.840	11.741.996	0	0
Kortfristet del	11.329.040	11.957.676	0	0
	12.265.226	13.010.843	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	218.048	369.095	0	0
Langfristet del	218.048	369.095	0	0
Inden for 1 år	151.047	143.096	0	0
	369.095	512.191	0	0

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingkontrakter				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	849.000	833.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	308.000	513.000	0	0
	1.157.000	1.346.000	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode til og med oktober 2014 (herudover 3 mdr. opsigelse)	240.000	440.000	0	0
Sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger	12.397.876	12.463.330	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankmellemværender:				
Bankindestående	754.095	697.084	0	0
Værdipapirer	3.332.449	2.678.914	0	0
Anparter i associerede virksomhed, nom.	250.000	250.000	0	0
Transport i tilgodehavende hos Ahlgade 34-36 ApS	5.930.028	5.930.028	0	0
Ejerpantebrev i ejendomme, TDKK 3.273 i ejendomme med en bogført værdi på	11.537.877	11.583.330	0	0

Noter til årsrapporten

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen, og fra og med regnskabsåret 2013 for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst. Den samlede skyldige selskabsskat udgør TDKK 360. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabers mellemværender med Spar Nord.

Diverse

Selskabet har indgået en renteswap på en del af prioritetsgælden.

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

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

Øvrige nærtstående parter

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

Ejerforhold

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

Martin Birger Daurehøj, Tuse Byvej 92, 4300 Holbæk

Noter til årsrapporten

	Koncern	
	2013	2012
	DKK	DKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.264.044	-829.036
Finansielle omkostninger	1.229.376	1.733.784
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	991.592	1.041.330
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	68.252	0
Skat af årets resultat	201.510	925.543
	1.226.686	2.871.621
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	24.307	-46.307
Ændring i tilgodehavender	4.380.974	24.378.372
Ændring i leverandører m.v.	-2.480.166	-34.511.157
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	374.168	0
	2.299.283	-10.179.092

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Daurehøj Holding ApS for 2013 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2013 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

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

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

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

Regnskabspraksis

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Leasing

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Regnskabspraksis

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

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

Regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Ejendomme	50 år

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

Regnskabspraksis

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

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

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

Forudbetalinger og modtagne acotobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

Regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

Regnskabspraksis

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

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