

Expedit a/s

CVR-nr. 37 75 25 17

Delårsrapport for perioden 1. januar - 30. juni 2016

Yderligere oplysninger fås hos Steen Bødtker, adm. direktør, på tlf. 20 80 88 00 eller pr. email steen.bodtker@expedit.dk.

Indholdsfortegnelse

| | |
|----------------------------------|---------|
| Resumé | Side 3 |
| Hoved- og nøgletal for koncernen | Side 4 |
| Ledelsesberetning | Side 6 |
| Ledelsespåtegning | Side 8 |
| Resultatopgørelse | Side 9 |
| Opgørelse af totalindkomst | Side 10 |
| Balance | Side 11 |
| Egenkapitalopgørelse | Side 13 |
| Pengestrømsopgørelse | Side 14 |
| Noter | Side 15 |

Fondsbørsmeddelelse nr. 3 2016

Bestyrelsen har i dag godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2016.

Expedit realiserer vækst i omsætning og resultat

Resumé

Expedit Group har i 1. halvår 2016 skabt et resultat før skat på 11,5 mio. DKK, hvilket er mere end en fordobling af resultatet for 1. halvår 2015.

Resultatforbedringen er skabt i moderselskabet i Danmark gennem et højere aktivitetsniveau i 1. halvår.

I 1. halvår 2016 udgør EBITDA 18,9 mio. DKK, mod 13,5 mio. DKK i 1. halvår 2015.

Driftsresultatet i 1. halvår udgør 12,6 mio. DKK i 2016, mod 6,4 mio. DKK for 1. halvår 2015.

Investeringen i Expedit Baltic SIA i 2015 er i 1. halvår 2016 fulgt op af fortsat investeringer i produktionen i selskabet samt ansættelse af yderligere medarbejdere.

Efter overtagelsen af New Store Europe Oy per 4. januar er aktiviteten i Finland i 1. halvår præget af sammenlægningen af de to finske selskaber.

Efter fradrag af finansielle omkostninger udgør gruppens resultat før skat 11,5 mio. DKK mod et resultat på 5,6 mio. DKK i 1. halvår 2015, og efter skat udgør gruppens resultat i 1. halvår 2016 8,7 mio. DKK mod et resultat på 4,1 mio. DKK i 1. halvår 2015.

Gruppens balancesum udgør 259,6 mio. DKK pr. 30. juni 2016, mod 223,7 mio. DKK pr. 30. juni 2015, svarende til en stigning i balancesummen på 16,1%.

Egenkapitalen udgør 113,3 mio. DKK pr. 30. juni 2016, svarende til en soliditetsgrad på 43,7%.

Expedit Group forventer i 2016 at realisere vækst i omsætningen, og med baggrund i resultatudviklingen i 1. halvår 2016, er der grundlag for en resultatforbedring i 2016, set i forhold til resultatet for 2015.

Hoved og nøgletal for koncernen / Financial highlights for the Group

| Hovedtal <i>Key figures</i> | Enhed <i>Unit</i> | 1. januar - 30. juni | | |
|--|----------------------|----------------------|--------------|--------------|
| | | 2016* | 2015* | 2015 |
| Omsætning <i>Revenue</i> | mio. DKK | 258,6 | 209,3 | 425,9 |
| Bruttoresultat <i>Gross profit</i> | mio. DKK | 69,9 | 52,0 | 105,3 |
| Resultat før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA) <i>EBITDA</i> | mio. DKK | 18,9 | 13,5 | 25,7 |
| Resultat af primær drift (EBIT) <i>Operating profit (EBIT)</i> | mio. DKK | 12,6 | 6,4 | 12,0 |
| Resultat af finansielle poster <i>Profit/loss from financial income and expenses</i> | mio. DKK | -1,1 | -0,8 | -0,9 |
| Resultat før skat (EBT) <i>Profit/loss before tax (EBT)</i> | mio. DKK | 11,5 | 5,6 | 11,1 |
| Periodens resultat <i>Profit/loss for the period</i> | mio. DKK | 8,7 | 4,1 | 8,0 |
| Balancesum <i>Balance sheet total</i> | mio. DKK | 259,6 | 241,6 | 223,7 |
| Egenkapital <i>Equity</i> | mio. DKK | 113,3 | 101,4 | 104,4 |
| Pengestrøm fra driften <i>Cash flows from operating activities</i> | mio. DKK | -2,3 | -6,0 | 25,6 |
| Pengestrøm til investering <i>Cash flows from investing activities</i> | mio. DKK | -14,2 | -3,3 | -17,5 |
| Heraf til investering i materielle anlegsaktiver <i>Portion relating to investment in property, plant and equipment</i> | mio. DKK | -7,7 | -1,4 | -17,5 |
| Pengestrøm fra finansiering <i>Cash flows from financing activities</i> | mio. DKK | 4,3 | -3,5 | -11,0 |
| Pengestrøm i alt <i>Total cash flows from operating, investing and financing ac.</i> | mio. DKK | -12,3 | -12,8 | -3,0 |
| Nøgletal <i>Financial ratios</i> | | 1. januar - 30. juni | | |
| | | 2016* | 2015* | 2015 |
| Bruttomargin <i>Gross margin ratio</i> | % | 27,0 | 24,9 | 24,7 |
| EBITDA-margin <i>EBITDA ratio</i> | % | 7,3 | 6,5 | 6,0 |
| Overskudsgrad <i>Net profit ratio</i> | % | 4,9 | 3,0 | 2,8 |
| Afkastningsgrad (afkast af investeret kapital inkl. goodwill) <i>Return on investment (return on invested capital including goodwill)</i> | % | 5,0 | 2,7 | 5,3 |
| Soliditetsgrad <i>Equity ratio</i> | % | 43,7 | 42,0 | 46,7 |
| Egenkapitalens forrentning <i>Return on equity</i> | % | 8,1 | 4,3 | 8,0 |
| Gælds gearing <i>Debt gearing</i> | % | 1,7 | 2,3 | 1,8 |
| Gns. antal medarbejdere <i>Average number of employees</i> | | 383 | 299 | 322 |

Hoved og nøgletal for koncernen / Financial highlights for the Group

| Aktie- og udbyttetotal <i>Financial ratios for shares and dividends</i> | Enhed <i>Unit</i> | 1. januar - 30. juni | | 2015 |
|--|----------------------|----------------------|-------|------|
| | | 2016* | 2015* | |
| Earnings Per Share <i>Earnings per share (EPS)</i> | DKK | 57 | 27 | 30 |
| Cash Flow Per Share <i>Cash Flow Per Share (CFPS)</i> | DKK | -15 | -39 | 77 |
| Indre værdi <i>Net asset value</i> | | 736 | 658 | 626 |
| Børskurs, ultimo <i>Market price at year end</i> | | 605 | 490 | 475 |
| Kurs/indre værdi <i>Price/book value</i> | | 0,8 | 0,7 | 0,8 |
| Price Earnings <i>Price Earnings ratio (PE)</i> | DKK | 10,7 | 18,2 | 15,8 |
| Price Cash Flow <i>Price Cash Flow (PCF)</i> | DKK | -39,8 | -12,5 | 6,2 |
| Payout ratio <i>Payout ratio</i> | % | - | - | - |
| Udbytte pr. aktie <i>Dividend per share</i> | DKK | - | - | - |

Resultat pr aktie er beregnet i overensstemmelse med IAS33. Øvrige nøgletal er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Earnings per share have been calculated in accordance with IAS33. Other financial ratios have been calculated in accordance with the Danish Society of Financial Analysts' guidelines on the calculation of financial ratios "Recommendations and Financial Ratios 2015".

* Delårsrapporten er ikke revideret, og der er ikke foretaget review.
The interim report has not been audited, and no review has been made.

Expedit realiserer vækst i omsætning og resultat

Expedit Group har i 1. halvår 2016 skabt et resultat før skat på 11,5 mio. DKK, hvilket er mere end en fordobling af resultatet for 1. halvår 2015, hvor der blev realiseret et resultat før skat på 5,6 mio. DKK. Resultatforbedringen er skabt i moderselskabet i Danmark, mens de øvrige enheder, med undtagelse af Expedit i Finland, fastholder niveauet fra 1. halvår 2015.

Resultatforbedringen i moderselskabet er skabt ved et højere aktivitetsniveau i 1. halvår 2016, set i forhold til 1. halvår 2015. I datterselskaberne har aktiviteten i starten af året ikke udviklet sig som forventet, og opretholdelsen af resultatet er sket gennem interne optimeringer.

I 1. halvår 2016 udgør EBITDA 18,9 mio. DKK, mod 13,5 mio. DKK i 1. halvår 2015. Driftsresultatet i 1. halvår udgør 12,6 mio. DKK i 2016, mod 6,4 mio. DKK for 1. halvår 2015.

Investeringen i Expedit Baltic SIA i 2015 er i 1. halvår 2016 fulgt op af fortsatte investeringer i produktionen i selskabet samt ansættelse af yderligere medarbejdere. Selskabet er per 30. juni i stand til at levere fuldt færdige emner til alle koncernselskaber, og har nu en medarbejderstab på 31 ansatte.

Efter overtagelsen af New Store Europe Oy per 4. januar er aktiviteten i Finland i 1. halvår præget af sammenlægningen af de to finske selskaber samt påbegyndelse af fusionen af disse. Omkostningerne til sammenlægningen vil påvirke regnskabet for 2016 negativt.

Finansielle omkostninger udgør netto 1,1 mio. DKK i 1. halvår 2016 mod 0,8 mio. DKK i 1. halvår 2015. Det høje aktivitetsniveau i 1. halvår har belastet gruppens likviditet, hvilket er den direkte årsag til de øgede omkostninger.

Efter fradrag af finansielle omkostninger udgør gruppens resultat før skat 11,5 mio. DKK mod et resultat på 5,6 mio. DKK i 1. halvår 2015, og efter skat udgør gruppens resultat 8,7 mio. DKK i 1. halvår 2016 mod et resultat på 4,1 mio. DKK i 1. halvår 2015.

Gruppens balancesum udgør 259,6 mio. DKK per 30. juni 2016, mod 223,7 mio. DKK pr. 30. juni 2015, svarende til en stigning i balancesummen på 16,1%. Stigningen kan henføres til stigning i kundetilgodehavender som følge af højere aktivitet i 2016 sammenholdt med 2015, købet af New Store Europe Oy samt investering i nye lasere til produktionerne i Danmark og Letland.

Som følge af udviklingen i gruppens balancesum, er der, til trods for den positive resultatudvikling i 1. halvår 2016, realiseret en negativ pengestrøm fra driften på 3,7 mio. DKK mod en negativ pengestrøm fra driften på 6 mio. DKK i 1. halvår 2015.

Der er i 1. halvår foretaget investeringer for i alt 12,7 mio. DKK, hvilket sammen med en positiv pengestrøm fra finansieringsaktiviteten på 4,2 mio. DKK betyder at den samlede pengestrøm i 1. halvår 2016 har udgjort -12,3 mio. DKK, svarende til niveauet for pengestrømmen i samme periode 2015.

Egenkapitalen udgør 113,3 mio. DKK pr. 30. juni 2016, svarende til en soliditetsgrad på 43,7%.

Forventninger til 2016 som helhed

Ved indgangen til 2016 var forventningerne til året positive, hvilket for hovedpartens vedkommende er blevet indfriet. Ordrebeholdningen er på nuværende tidspunkt på niveau med ordrebeholdningen på samme tid sidste år, hvilket sammen med kendskabet til projekter i 2. halvår 2016, skaber en tro på en fortsat tilfredsstillende udvikling i 2. halvår 2016.

Samlet set forventes koncernen i 2016 fortsat at realisere vækst i omsætningen, og med baggrund i resultatudviklingen i 1.halvår 2016, er der grundlag for en resultatforbedring i 2016, set i forhold til resultatet for 2015.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2016 for Expedit a/s.

Delårsregnskabet, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber", som godkendt af EU, og danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder.

Der er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. januar - 30. juni 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse af udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Hadsten, den 7. september 2016

Direktion:

Steen Bødtker

Bestyrelse:

Ib Mortensen
Formand

Gottfried Wanzl

Bernhard Renzhofer

Lars Karstenskov Andersen

Bent Holm

Resultatopgørelse 2016 / Income statement for 2016

| tDKK | 1. januar - 30. juni Koncern/GROUP <i>Consolidated</i> | |
|---|--|---------|
| | 2016 | 2015 |
| Omsætning <i>Revenue</i> | 258.621 | 209.256 |
| Produktionsomkostninger <i>Production costs</i> | 188.721 | 157.229 |
| Bruttoresultat <i>Gross profit</i> | 69.901 | 52.026 |
| Salgs- og distributionsomkostninger <i>Selling and distribution costs</i> | 40.989 | 32.870 |
| Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i> | 16.270 | 12.795 |
| Resultat af primær drift (EBIT) <i>Operating profit/loss (EBIT)</i> | 12.642 | 6.361 |
| Finansielle indtægter <i>Finance income</i> | 205 | 958 |
| Finansielle omkostninger <i>Finance costs</i> | 1.319 | 1.761 |
| Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i> | 11.527 | 5.558 |
| Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i> | -2.796 | -1.411 |
| Periodens resultat <i>Profit/loss for the period</i> | 8.731 | 4.146 |
| Resultat/udvandet resultat pr. aktie (EPS) <i>Earnings/diluted earnings per share (EPS-D)</i> | 56,7 | 26,9 |

Totalindkomstopgørelse / Statement of comprehensive income

| Note DKK Notes | 1. januar - 30. juni Koncern / Group Consolidated | |
|--|---|-------|
| | 2016 | 2015 |
| Periodens resultat <i>Profit/loss for the period</i> | 8.731 | 4.146 |
| Anden totalindkomst <i>Other comprehensive income</i> | | |
| Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen: <i>Items that can be reclassified to income statement</i> | | |
| Værdiregulering af sikringsinstrumenter: <i>Value adjustment of hedging instruments:</i> | | |
| Værdiregulering overført til finansielle poster <i>Value adjustment transferred to financial income and financial expenses</i> | -92 | 266 |
| Skat af værdiregulering vedrørende sikringsinstrumenter <i>Tax on value adjustment of hedging instruments</i> | 20 | -59 |
| Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder <i>Foreign exchange adjustments on translation of foreign enterprises</i> | 213 | 708 |
| Anden totalindkomst efter skat <i>Other comprehensive income after tax</i> | 141 | 915 |
| Totalindkomst i alt <i>Total comprehensive income</i> | 8.872 | 5.061 |

Aktiver pr. 30. juni 2016 / Assets at 30 June 2016

| Note Notes | Koncern Consolidated | | |
|--|-------------------------|----------------|----------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
| Goodwill <i>Goodwill</i> | 18.687 | 13.387 | 13.584 |
| Udviklingsprojekter <i>Development projects</i> | - | 287 | 564 |
| Immaterielle aktiver <i>Intangible assets</i> | 18.687 | 13.674 | 14.148 |
| Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i> | 69.379 | 68.378 | 68.707 |
| Tekniske anlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i> | 29.950 | 23.345 | 19.718 |
| Andet driftsmateriel, it/software og inventar <i>Other equipment including IT/software and fixtures</i> | 3.122 | 3.044 | 4.165 |
| Anlæg under opførelse <i>Assets under construction</i> | - | 6.188 | - |
| Materielle aktiver <i>Property, plant and equipment</i> | 102.451 | 100.955 | 92.590 |
| Udskudt skat <i>Deferred tax</i> | 2.430 | 4.579 | 6.004 |
| Andre langfristede aktiver <i>Other non-current assets</i> | 2.430 | 4.579 | 6.004 |
| Langfristede aktiver <i>Non-current assets</i> | 123.569 | 119.208 | 112.742 |
| Varebeholdninger <i>Inventories</i> | 60.494 | 60.044 | 64.444 |
| Tilgodehavender <i>Receivables</i> | 67.721 | 37.634 | 58.672 |
| Forudbetalt selskabsskat <i>Corporation tax prepaid</i> | 429 | 556 | 334 |
| Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i> | 4.747 | 5.509 | 3.951 |
| Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i> | 2.614 | 706 | 1.498 |
| Kortfristede aktiver <i>Current assets</i> | 136.004 | 104.449 | 128.899 |
| Aktiver <i>Total assets</i> | 259.573 | 223.657 | 241.641 |

Passiver pr. 30. juni 2016 / Equity and liabilities at 30 June 2016

| Note Notes | tDKK | Koncern Consolidated | | |
|---------------|---|-------------------------|----------------|----------------|
| | | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
| | Aktiekapital <i>Share capital</i> | 15.400 | 15.400 | 15.400 |
| | Overkurs ved emission <i>Share premium</i> | 0 | 0 | 14.196 |
| | Reserve for opskrivning <i>Revaluation reserve</i> | 10.285 | 10.285 | 10.285 |
| | Reserve for valutakursreguleringer <i>Translation reserve</i> | -3.368 | -3.592 | -2.744 |
| | Reserve for sikringstransaktioner <i>Hedging reserve</i> | -884 | -812 | -845 |
| | Overført resultat <i>Retained earnings</i> | 91.877 | 83.146 | 65.114 |
| | Egenkapital i alt <i>Total equity</i> | 113.310 | 104.427 | 101.406 |
| | Udskudt skat <i>Deferred tax</i> | 217 | 173 | - |
| | Realkredit- og kreditinstitutter <i>Mortgage credit institutions and banks</i> | 39.571 | 35.399 | 53.069 |
| | Langfristede forpligtelser <i>Non-current liabilities</i> | 39.788 | 35.572 | 53.069 |
| | Realkredit- og kreditinstitutter <i>Mortgage credit institutions and banks</i> | 25.688 | 11.425 | 10.530 |
| | Afkledte finansielle instrumenter (negativ dagsværdi) <i>Corporation tax payable (negative fair value)</i> | 1.127 | 1.042 | 1.127 |
| | Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser <i>Trade and other payables</i> | 79.326 | 70.081 | 73.783 |
| | Skyldig selskabsskat <i>Corporation tax payable</i> | 334 | 1.110 | 1.725 |
| | Kortfristede forpligtelser <i>Current liabilities</i> | 106.475 | 83.658 | 87.165 |
| | Forpligtelser <i>Liabilities</i> | 146.263 | 119.230 | 140.235 |
| | Passiver <i>Total equity and liabilities</i> | 259.573 | 223.657 | 241.641 |
| 1 | Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i> | | | |
| 2 | Skøn og estimater <i>Assesments and estimates</i> | | | |
| 3 | Køb af dattervirksomheder og aktiviteter <i>Acquisition of company and activities</i> | | | |
| 4 | Nærtstående parter <i>Related party disclosures</i> | | | |
| 5 | Dagsværdimåling af finansielle instrumenter <i>Fair value measurement of financial instruments</i> | | | |

Egenkapitalopgørelse for koncern / Statement of changes in equity, consolidated

tDKK

| | Aktiekapital <i>Share capital</i> | Overkurs ved emission <i>Share premium</i> | Reserve for opskrivning <i>Reserve for revaluation</i> | Reserve for valutakurs- reguleringer <i>Translation reserve adjustments</i> | Reserve for sikringstrans- aktioner <i>Hedging reserve</i> | Overført resultat <i>Retained earnings</i> | Egenkapital i alt <i>Total</i> |
|---|--------------------------------------|--|--|--|---|--|--------------------------------------|
| Egenkapital 1.1.2015 <i>Equity at 1 January 1.1 2015</i> | 15.400 | 14.196 | 10.285 | -3.452 | -1.052 | 60.968 | 96.345 |
| Periodens resultat <i>Profit/loss for the period</i> | - | - | - | - | - | 4.146 | 4.146 |
| Valutakursregulering omregning <i>Foreign exchange adjustments</i> | - | - | - | 708 | - | - | 708 |
| Periodens værdiregulering af renteswap <i>Value adjustment for the period of interest swaps</i> | - | - | - | - | 266 | - | 266 |
| Værdiregulering overført til finansielle poster <i>Value adjustment transferred to financial income and financial expenses</i> | - | - | - | - | - | - | - |
| Skat af værdiregulering vedrørende renteswap <i>Tax on value adjustment regarding interest swaps</i> | - | - | - | - | -59 | - | -59 |
| Totalindkomst 1. halvår 2015 <i>Total comprehensive income for the first half-year 2015</i> | - | - | - | 708 | 207 | 4.146 | 5.061 |
| Egenkapital 30.06.2015 <i>Equity 30.06.2015</i> | 15.400 | 14.196 | 10.285 | -2.744 | -845 | 65.114 | 101.406 |
| Periodens resultat <i>Profit/loss for the period</i> | - | - | - | - | - | 3.836 | 3.836 |
| Opløsning af reserve vedr. overkurs ved emission <i>Dissolution of reserve regarding share premium</i> | - | -14.196 | - | - | - | 14.196 | 0 |
| Valutakursregulering omregning <i>Foreign exchange adjustments</i> | - | - | - | -848 | - | - | -848 |
| Periodens værdiregulering af renteswap <i>Value adjustment for the period of interest swaps</i> | - | - | - | - | 342 | - | 342 |
| Værdiregulering overført til finansielle poster <i>Value adjustment transferred to financial income and financial expenses</i> | - | - | - | - | -249 | - | -249 |
| Skat af værdiregulering vedrørende renteswap <i>Tax on value adjustment regarding interest swaps</i> | - | - | - | - | -60 | - | -60 |
| Totalindkomst i 2. halvår 2015 <i>Total comprehensive income for the second half-year 2015</i> | - | -14.196 | - | -848 | 33 | 18.032 | 3.021 |
| Egenkapital 31.12.2015 <i>Equity 31.12.15</i> | 15.400 | 0 | 10.285 | -3.592 | -812 | 83.146 | 104.427 |
| Periodens resultat <i>Profit/loss for the period</i> | - | - | - | - | - | 8.731 | 8.731 |
| Valutakursregulering omregning <i>Foreign exchange adjustments</i> | - | - | - | 224 | - | - | 224 |
| Periodens værdiregulering af renteswap <i>Value adjustment for the period of interest swaps</i> | - | - | - | - | -92 | - | -92 |
| Værdiregulering overført til finansielle poster <i>Value adjustment transferred to financial income and financial expenses</i> | - | - | - | - | - | - | - |
| Skat af værdiregulering vedrørende renteswap <i>Tax on value adjustment regarding interest swaps</i> | - | - | - | - | 20 | - | 20 |
| Totalindkomst 1. halvår 2016 <i>Total comprehensive income first half-year 2016</i> | - | - | - | 224 | -72 | 8.731 | 8.883 |
| Egenkapital 30.06.2016 <i>Equity 30.06.16</i> | 15.400 | 0 | 10.285 | -3.368 | -884 | 91.877 | 113.310 |

Pengestrømsopgørelse / Cash flow statement

Note tDKK
Notes

| | Koncern / Group Consolidated | |
|--|---------------------------------|---------------|
| | 1. januar - 30. juni | |
| | 2015 | 2014 |
| Resultat før skat <i>Profit before tax</i> | 5.558 | -3.142 |
| Regulering for ikke-likvide poster: <i>Adjustment for non-cash items:</i> | | |
| Af-og nedskrivninger (inkl. fortjeneste/tab af anlægsaktiver) <i>Depreciation/amortisation and impairment as well as gains/losses on non-current assets</i> | 7.167 | 8.243 |
| Øvrige reguleringer og urealiseret valutakursreguleringer m.v. <i>Other adjustments, unrealised foreign exchange adjustments, etc.</i> | -538 | -411 |
| Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i> | - | - |
| Pengestrøm før ændring i driftskapital <i>Cash flows before changes in working capital</i> | 12.187 | 4.690 |
| Ændring i varebeholdninger <i>Changes in inventories</i> | -12.801 | 1.111 |
| Ændring i tilgodehavender <i>Changes in receivables</i> | -8.915 | 5.804 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld <i>Changes in trade and other payables</i> | 4.254 | 7.520 |
| Betalt selskabsskat, netto <i>Corporation tax paid, net</i> | -742 | -263 |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i> | -6.017 | 18.862 |
| Køb af materielle anlægsaktiver <i>Acquisition of property, plant and equipment</i> | -1.421 | -1.044 |
| 3 Køb af dattervirksomhed og aktiviteter <i>Acquisition of company and activities</i> | -1.869 | -1.890 |
| Pengestrøm til investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i> | -3.290 | -2.934 |
| Optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser, netto <i>Raising and repayment of long-term debt, net</i> | -3.541 | -3.541 |
| Udbetalt udbytte <i>Dividends paid</i> | - | - |
| Pengestrøm til finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i> | -3.541 | -3.541 |
| Periodens pengestrøm <i>Net cash flows from operating, investing and financing activities</i> | -12.848 | 12.387 |
| Likvide beholdninger 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i> | -7.654 | -19.834 |
| Likvide beholdninger 30. juni <i>Cash and cash equivalents at 30 June</i> | -20.502 | -7.447 |
| Som fordeles således: <i>Recognised as follows:</i> | | |
| Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i> | 1.498 | 2.242 |
| Gæld, kreditinstitutter (kortfristet træk, kreditter) <i>Short-term debt, banks and credit institutions</i> | -22.000 | -9.689 |
| Total <i>Total</i> | -20.502 | -7.447 |

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber", som godkendt af EU, og danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er bortset fra nedenstående uændret i forhold til koncernregnskabet og årsregnskabet for 2015, hvortil der henvises.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret de nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der træder i kraft for regnskabsåret 2016.

Ingen af de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag har påvirket indregning og måling.

Koncernregnskabet og årsregnskabet indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

2. Skøn og estimater

Udarbejdelsen af delårsregnskaber kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

De væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af det sammendragne delårsregnskab som ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet pr. 31. december 2015.

3 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter

Expedit a/s har med virkning fra den 4. januar 2016 overtaget alle aktier i det finske selskab New Store Europe Oy, som er totalleverandør af butiksinretning til det finske marked med en årlig omsætning i størrelsesordenen 6 mio. EUR. Selskabet er efterfølgende under fusion med Expedit's finske datterselskab Expedit Finland Oy, med Expedit Finland Oy som det fortsættende selskab.

Købsvederlaget er i halvårs-regnskabet indregnet med 10,5 mio. DKK, og afholdte transaktionsomkostninger er udgiftsført i resultatopgørelsen i henholdsvis 2015 og 1. halvår 2016 med i alt 0,3 mio. DKK under administrationsomkostninger.

Fordelingen købsvederlaget kan specificeres således:

| tDKK | Dagsværdi på overtagelsestidspunkt |
|---|------------------------------------|
| Immaterielle og materielle aktiver | 19 |
| Arbejdskapital | 1.530 |
| Likvide beholdninger | 3.979 |
| Eventualforpligtelser | 0 |
| Overtagne nettoaktiver | 5.528 |
| Goodwill | 4.923 |
| Samlet vederlag for virksomheden | 10.451 |
| Heraf likvid beholdning i New Store Europe Oy | 3.979 |
| Kontant vederlag | 6.472 |

Efter indregning af identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdi er goodwill opgjort til 4,9 mio. DKK, som repræsenterer værdien af eksisterede medarbejderstab, knowhow og forventede synergier fra sammenlægningen med Expedit Gruppen. Den indregnede goodwill er ikke skattemæssigt fradragsberettiget.

Siden overtagelsestidspunktet den 4. januar 2016 har New Store Europe Oy indgået med en omsætning på 13 mio. DKK og et mindre negativt resultat.

Investeringen på 1,9 mio. DKK i 2015 er restbetaling vedrørende køb af norsk selskab i 2011.

4. Nærtstående parter

Med undtagelse af opkøbet af New Store Europe Oy, er Expedit Gruppens nærtstående parter uændret i forhold til oplysningerne i koncernregnskabet og årsregnskabet for 2015, hvortil henvises.

Bortset fra normalt ledelsesvederlag er der ikke gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere i 1. halvår 2016, hvilket heller ikke var tilfældet i samme periode sidste år.

Note 5 - Dagsværdimåling af finansielle instrumenter

I koncernregnskabet er renteswap-aftale indregnet til dagsværdi pr. 30. juni 2016.

Dagsværdien af renteswap-aftalen udgør -1.134 tkr. pr. 30. juni 2016. Dagsværdien er opgjort på baggrund af indhentet markedsværdi-opgørelse fra kreditinstitut. Renteswap-aftalen er klassificeret i niveau 2 i dagsværdihierakiet med tilbagevendende dagsværdimålinger. Dagsværdimålingen er følsom overfor renteutviklingen.

Dagsværdimålingen er foretaget efter samme metode som i årsrapporten for 2015.