

HAE Holding ApS
Hjerting Strandvej 115
6710 Esbjerg V
CVR-nr. 21120901

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.05.2018

Dirigent

Navn: Ejgil Egsgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	9
Koncernens balance pr. 31.12.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HAE Holding ApS
Hjerting Strandvej 115
6710 Esbjerg V

CVR-nr.: 21120901
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Direktion

Ejgil Egsgaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for HAE Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 23.05.2018

Direktion

Ejgil Egsgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HAE Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HAE 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.

Esbjerg, den 23.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Stig Petersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35464

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	146.741	134.119	158.160	131.616	119.284
Driftsresultat	19.569	10.961	28.836	15.316	13.896
Resultat af finansielle poster	(5.483)	(5.130)	(8.810)	(7.321)	(6.819)
Årets resultat	70.590	13.196	16.017	5.147	4.879
Samlede aktiver	226.594	211.839	196.848	158.525	134.206
Investeringer i materielle anlægsaktiver	17.534	18.151	24.356	21.359	21.352
Egenkapital	62.832	6.637	(2.997)	(21.661)	(15.982)
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	152.755	193.648	195.081	173.465	161.882
Nettorentebærende gæld	37.726	134.801	143.131	139.542	122.023
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	14,3	6,8	15,9	10,1	10,7
Finansiell gearing	0,6	20,3	-	-	-
Egenkapitalens forrentning (%)	203,2	725,0	-	-	-
Soliditetsgrad (%)	27,7	3,1	(1,5)	(13,7)	(11,9)

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

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

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

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

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabets primære formål er at eje aktier og anparter i datterselskaber samt dermed beslægtet virksomhed.

Koncernens formål er blandt andet:

- at drive servicevirksomhed i tilknytning til overvågning og sikring af private hjem, virksomheder, kontorer, forretninger mv. samt at drive vagt- og kontrolcentral
- at drive virksomhed med ejerskab, handel og udlejning af fast ejendom samt driftsmidler
- at drive handelsvirksomhed inden for telebranchen og callcenter samt salg af kaffemaskiner og tilbehør
- at drive virksomheder inden for motorsport

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskab

Moderselskabet har i regnskabsåret opnået et tilfredsstillende resultat. Årets resultat udgør et overskud på 58,6 mio.kr. Det er ledelsens vurdering, at forventningerne til 2017 er indfriet.

Moderselskabets egenkapital udgør 62,8 mio.kr. mod 1,7 mio.kr. sidste år.

Moderselskabets høje resultat og ændring i egenkapitalen kan primært henføres til selskabets salg af datterselskabet, TDC Erhvervscenter TS kommunikation ApS med 43 mio.kr. Endvidere er selskabets egenkapital positiv påvirket med 2,5 mio.kr. ved udvikling i markedsværdien på renteswaps i 2017.

Koncernen

Datterselskaberne har som helhed opnået tilfredsstillende resultater i 2017. Selskabets aktiviteter inden for overvågning og sikring samt aktiviteter inden for telebranchen har oplevet et yderst tilfredsstillende år og har genereret betydelige pengestrømme til koncernen. Virksomheder i kategorien med ejerskab, handel og udlejning af fast ejendom samt driftsmidler har haft mindre tilfredsstillende driftsresultater. Koncernens egenkapital er positiv påvirket med 2,5 mio.kr. ved udviklingen i koncernens renteswaps.

Forventet udvikling

Moderselskabet og koncernen forventer i 2018 et resultat på niveau med resultatet i 2016.

Særlige risici

Den rentebærende nettogæld udgør et ikke uvæsentligt beløb. Størstedelen af den rentebærende gæld omfatter variabelt forrentet lån, som er sikret ved renteswap. Moderate ændringer i renteniveauet vil derfor kun i begrænset omfang have en effekt på indtjeningen.

Videnressourcer

I koncernens forretningsgrundlag indgår som et afledt område at levere ydelser af høj kvalitet. Denne del stiller ekstra krav til vidensressourcerne i udvikling og servicering.

Ledelsesberetning

For til stadighed at kunne levere ydelser af høj kvalitet er det derfor afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et solidt vidensniveau. Det er koncernens målsætning, at virksomheden hele tiden har optimal viden samt relevant teknologi med henblik på at sikre en hurtig omstillingsevne.

Miljømæssige forhold

Til styring af de miljømæssige forhold udarbejdes der løbende en politik herfor. Politikken tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del af koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager en kontinuerlig udvikling af virksomhedens produkter. Omkostningerne i forbindelse hermed udgiftsføres over resultatopgørelsen.

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 kr.</u>
Bruttofortjeneste		146.741.112	134.118.831
Personaleomkostninger	2	(111.701.624)	(108.133.921)
Af- og nedskrivninger	3	(15.470.138)	(15.024.405)
Driftsresultat		19.569.350	10.960.505
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	25.000
Andre finansielle indtægter		997.938	1.076.134
Andre finansielle omkostninger		(6.481.288)	(6.231.312)
Resultat før skat		14.086.000	5.830.327
Skat af årets resultat	4	(3.330.736)	(1.458.982)
Resultat af fortsættende aktiviteter		10.755.264	4.371.345
Resultat af ophørte aktiviteter	5	59.834.266	8.824.369
Årets resultat	6	70.589.530	13.195.714

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Goodwill		16.183.249	8.433.800
Immaterielle anlægsaktiver	7	16.183.249	8.433.800
Grunde og bygninger		35.011.098	37.867.712
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		43.732.984	43.816.039
Indretning af lejede lokaler		146.339	339.252
Materielle anlægsaktiver	8	78.890.421	82.023.003
Kapitalandele i associerede virksomheder		25.000	25.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.850.000	1.850.000
Andre tilgodehavender		26.235	37.200
Finansielle anlægsaktiver	9	1.901.235	1.912.200
Anlægsaktiver		96.974.905	92.369.003
Fremstillede varer og handelsvarer		11.343.428	10.392.542
Varebeholdninger		11.343.428	10.392.542
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.164.271	24.989.022
Igangværende arbejder for fremmed regning		9.900.926	4.240.993
Andre tilgodehavender		8.608.604	14.506.626
Periodeafgrænsningsposter		1.207.624	1.131.427
Tilgodehavender		48.881.425	44.868.068
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.078.179	3.068.150
Værdipapirer og kapitalandele		1.078.179	3.068.150
Likvide beholdninger		68.315.609	150.207
Omsætningsaktiver		129.618.641	58.478.967
Aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter	5	0	60.991.410
Aktiver		226.593.546	211.839.380

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		10.870.432	11.847.395
Overført overskud eller underskud		50.461.337	(10.622.685)
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		62.831.769	1.724.710
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		0	4.912.323
Egenkapital		62.831.769	6.637.033
Udskudt skat	11	3.591.790	3.163.613
Andre hensatte forpligtelser		0	1.100.000
Hensatte forpligtelser		3.591.790	4.263.613
Ansvarlig lånekapital		0	20.000.000
Gæld til realkreditinstitutter		9.609.811	10.379.431
Bankgæld		9.385.539	13.174.332
Finansielle leasingforpligtelser		6.939.475	6.649.059
Anden gæld		36.436.738	39.575.957
Langfristede gældsforpligtelser	12	62.371.563	89.778.779
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	24.183.717	9.534.823
Bankgæld		13.455.553	29.928.517
Modtagne forudbetalinger fra kunder		10.226.493	9.166.886
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.731.659	7.738.866
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	435.340
Skyldig selskabsskat		3.102.019	790.399
Anden gæld		37.948.983	17.014.514
Periodeafgrænsningsposter		150.000	120.816
Kortfristede gældsforpligtelser		97.798.424	74.730.161

Koncernens balance pr. 31.12.2017

Gældsforpligtelser		160.169.987	164.508.940
Forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter	5	0	36.429.794
Passiver		226.593.546	211.839.380
Begivenheder efter balancedagen	1		
Associerede virksomheder	10		
Finansielle instrumenter	14		
Kreditors tilbagetræden for øvrige kreditorer krav	15		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Koncernforhold	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	11.847.395	(10.622.685)	0
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	0
Opløsning af opskrivninger	0	(976.963)	976.963	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	3.159.317	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(695.050)	0
Årets resultat	0	0	57.642.792	1.000.000
Egenkapital ultimo	500.000	10.870.432	50.461.337	1.000.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			4.912.323	6.637.033
Effekt af virksomhedssalg o.l.			(16.859.061)	(16.859.061)
Opløsning af opskrivninger			0	0
Øvrige egenkapitalposter			0	3.159.317
Skat af egenkapitalbevægelser			0	(695.050)
Årets resultat			11.946.738	70.589.530
Egenkapital ultimo			0	62.831.769

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		19.569.350	10.960.505
Af- og nedskrivninger		15.470.138	15.024.405
Andre hensatte forpligtelser		(1.100.000)	1.100.000
Ændringer i arbejdskapital	13	17.616.470	1.152.568
Pengestrømme vedrørende primær drift		51.555.958	28.237.478
Modtagne finansielle indtægter		997.938	1.274.384
Betalte finansielle omkostninger		(6.481.288)	(6.429.562)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.285.987)	(923.086)
Pengestrømme vedrørende drift		44.786.621	22.159.214
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(10.000.000)	(2.247.983)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(17.533.843)	(18.151.208)
Salg af materielle anlægsaktiver		7.446.836	1.865.379
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(1.921.088)
Salg af finansielle anlægsaktiver		10.965	0
Afhændede aktiviteter		84.395.882	6.778.228
Pengestrømme vedrørende investeringer		64.319.840	(13.676.672)
Optagelse af lån		0	7.886.645
Afdrag på lån mv.		(9.599.005)	(8.397.821)
Afgang minoritetsandel		(16.859.061)	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	20.534
Pengestrømme vedrørende finansiering		(26.458.066)	(490.642)
Ændring i likvider		82.648.395	7.991.900
Likvider primo		(26.710.160)	(34.702.060)
Likvider ultimo		55.938.235	(26.710.160)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		68.315.609	150.207
Værdipapirer		1.078.179	3.068.150
Kortfristet gæld til banker		(13.455.553)	(29.928.517)
Likvider ultimo		55.938.235	(26.710.160)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2017	2016
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	99.132.672	94.150.447
Pensioner	10.672.289	11.385.264
Andre omkostninger til social sikring	1.896.663	2.598.210
	111.701.624	108.133.921
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	239	247

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

	2017	2016
	kr.	kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.250.551	2.093.796
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	13.547.161	12.881.677
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(327.574)	48.932
	15.470.138	15.024.405
	2017	2016
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.113.072	1.802.678
Ændring af udskudt skat	428.177	(345.004)
Regulering vedrørende tidligere år	(210.513)	1.308
	3.330.736	1.458.982

Koncernens noter

	2017	2016
	kr.	kr.
5. Ophørte aktiviteter		
Resultatopgørelse		
Bruttofortjeneste	35.644.837	38.570.510
Personaleomkostninger	(22.542.646)	(22.422.186)
Afskrivninger mv.	(4.723.850)	(3.652.389)
Finansielle poster, netto	(566.369)	(1.176.297)
Resultat for perioden	7.811.972	11.319.638
Gevinst eller tab ved afhændelse e.l.	53.718.801	0
Resultat før skat af ophørte aktiviteter	61.530.773	11.319.638
Skat af resultat af ophørte aktiviteter	(1.696.507)	(2.495.269)
Resultat efter skat af ophørte aktiviteter	59.834.266	8.824.369
Aktiver		
Immaterielle anlægsaktiver	0	775.001
Materielle anlægsaktiver	0	11.208.769
Finansielle anlægsaktiver	0	411.262
Omsætningsaktiver	0	48.596.378
Aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter	0	60.991.410
Forpligtelser		
Hensatte forpligtelser	0	(197.000)
Langfristet gæld	0	4.792.280
Kortfristet gæld	0	31.834.514
Forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter	0	36.429.794
	2017	2016
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0
Overført resultat	57.642.792	11.430.840
Minoritetsinteressers andel af resultatet	11.946.738	1.764.874
	70.589.530	13.195.714

Koncernens noter

	Goodwill kr.		
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			69.500.730
Afgang ved virksomhedssalg o.l.			(1.000.001)
Tilgange			10.000.000
Afgange			(51.201.809)
Kostpris ultimo			27.298.920
Af- og nedskrivninger primo			(60.291.929)
Årets afskrivninger			(2.250.551)
Tilbageførsel ved afgang			51.426.809
Af- og nedskrivninger ultimo			(11.115.671)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			16.183.249
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	37.237.549	111.971.997	4.705.205
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	(19.912.114)	(1.932.865)
Tilgange	271.428	17.262.414	0
Afgange	(656.488)	(8.453.437)	0
Kostpris ultimo	36.852.489	100.868.860	2.772.340
Opskrivninger primo	23.969.270	0	0
Opskrivninger ultimo	23.969.270	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(23.339.107)	(58.333.164)	(2.979.978)
Årets afskrivninger	(2.471.554)	(10.882.694)	(192.913)
Tilbageførsel ved afgang	0	12.079.982	546.890
Af- og nedskrivninger ultimo	(25.810.661)	(57.135.876)	(2.626.001)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	35.011.098	43.732.984	146.339
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	21.074.644	-	-
Ikke-ejede aktiver	-	9.893.065	-

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	25.000	1.850.000	448.462
Afgange	0	0	(422.227)
Kostpris ultimo	25.000	1.850.000	26.235
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.000	1.850.000	26.235
10. Associerede virksomheder			
D. Lauritzensvej 14 ApS		Esbjerg	Ejer- andel %
			50,0
11. Udskudt skat			
Immaterielle anlægsaktiver		(581.603)	(556.233)
Materielle anlægsaktiver		4.036.393	3.751.846
Tilgodehavender		169.000	0
Hensatte forpligtelser		0	(242.000)
Gældsforpligtelser		0	218.000
Fremførbare skattemæssige underskud		(32.000)	(8.000)
		3.591.790	3.163.613
Bevægelser i året			
Primo		3.163.613	
Indregnet i resultatopgørelsen		428.177	
Ultimo		3.591.790	

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	20.000.000	5.000.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	780.793	772.833	9.609.811	6.667.076
Bankgæld	0	0	9.385.539	0
Finansielle leasingforpligtelser	3.402.924	3.699.666	6.939.475	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0	62.324	0	0
Anden gæld	0	0	36.436.738	0
	24.183.717	9.534.823	62.371.563	6.667.076
			2017 kr.	2016 kr.
13. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(950.886)	(1.083.885)
Ændring i tilgodehavender			(4.013.357)	780.735
Ændring i leverandørgæld mv.			22.580.713	1.455.718
			17.616.470	1.152.568

14. Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 36.178 t.kr. Renteswaps er indgået til sikring af en fast rente på koncernens variabelt forrentede realkredit- og banklån. Renteswaps har en hovedstol på 60 mio.kr. og sikrer en fast rente på 5,28%-5,33% i restløbetiden på 9-19 år.

15. Kreditors tilbagetræden for øvrige kreditors krav

Den ansvarlige lånekapital henstår uopsigelig fra kreditors side. Fra låntagers side kan kapitalen indfries på et hvilket som helst tidspunkt med 3 måneders varsel.

Den ansvarlige lånekapital står tilbage for almindelige kreditorer, således at lånekapitalen først fyldestgøres, når øvrige kreditorer er fyldestgjorte, men således at lånekapitalen fyldestgøres forud for indskudskapitalen.

Den ansvarlige lånekapital forrentes med koncernen rente i pengeinstitut.

	2017 kr.	2016 kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.931.748	2.590.802

Koncernens noter

17. Eventualforpligtelser

Koncernens bankforbindelse har stillet almindelige arbejds- og betalingsgarantier på 279 t.kr.

Koncernen er involveret i enkelte kundetvister. Koncernen forventer ikke, at udfaldet af kundetvisterne vil medføre væsentlige tab for koncernen.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 20.613 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve med en nominel værdi i alt på 25.140 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 32.411 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadeløshedsbrev nom. 15.000 t.kr. som virksomhedspant med pant i goodwill, driftsmidler, lager og debitorer. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 86.100 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret sikkerhed i værdipapirer. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer udgør 960 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret sikkerhed i likvide bankindeståender. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte bankindeståender udgør 3 t.kr.

Til sikkerhed for opfyldelse af salgsaftale vedr. salg af datterselskab er deponeret likvide midler på 66 mio.kr.

Øvrige kautionsforpligtigelser over for tredjemand udgør 1.361 t.kr.

19. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til årsregnskabslovens §98c, stk. 7 oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

20. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
E Egsgaard Holding ApS, Esbjerg

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
21. Dattervirk- somheder			
Telesikring A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Den Jyske Kontrolcentral A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Gilcom Finans A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Team Telesikring Racing A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Call 4 You ApS	Esbjerg	ApS	100,0
Vasik ApS	Esbjerg	ApS	80,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttotab		(652.227)	(91.751)
Personaleomkostninger	1	(1.400.000)	0
Driftsresultat		(2.052.227)	(91.751)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		64.098.838	14.935.612
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	25.000
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	993.487
Andre finansielle indtægter		339.594	0
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(575.185)	(1.029.449)
Andre finansielle omkostninger		(4.717.581)	(4.347.579)
Resultat før skat		57.093.439	10.485.320
Skat af årets resultat	2	1.549.353	945.520
Årets resultat	3	58.642.792	11.430.840

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		66.455.272	77.052.373
Kapitalandele i associerede virksomheder		25.000	25.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.850.000	1.850.000
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>68.330.272</u>	<u>78.927.373</u>
Anlægsaktiver		<u>68.330.272</u>	<u>78.927.373</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.662.334	13.530.541
Andre tilgodehavender		4.833.934	0
Tilgodehavende selskabsskat		1.441.506	5.225.000
Tilgodehavender		<u>7.937.774</u>	<u>18.755.541</u>
Likvide beholdninger		<u>66.002.686</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>73.940.460</u>	<u>18.755.541</u>
Aktiver		<u>142.270.732</u>	<u>97.682.914</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital	5	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		12.711.757	23.083.858
Overført overskud eller underskud		48.620.012	(21.859.148)
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0
Egenkapital		62.831.769	1.724.710
Ansvarlig lånekapital		0	20.000.000
Bankgæld		9.385.539	9.699.120
Langfristede gældsforpligtelser	6	9.385.539	29.699.120
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	20.000.000	5.000.000
Bankgæld		226.267	7.343.749
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	13.063
Gæld til tilknyttede virksomheder		43.969.182	50.499.577
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	37.695
Skyldig selskabsskat		0	3.285.000
Anden gæld		5.857.975	80.000
Kortfristede gældsforpligtelser		70.053.424	66.259.084
Gældsforpligtelser		79.438.963	95.958.204
Passiver		142.270.732	97.682.914
Finansielle instrumenter	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	23.083.858	(21.859.148)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	3.159.317	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(695.050)	0
Årets resultat	0	(10.372.101)	68.014.893	1.000.000
Egenkapital ultimo	500.000	12.711.757	48.620.012	1.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				1.724.710
Øvrige egenkapitalposter				3.159.317
Skat af egenkapitalbevægelser				(695.050)
Årets resultat				58.642.792
Egenkapital ultimo				62.831.769

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.400.000	0
	1.400.000	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2017 kr.	2016 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(1.338.840)	(985.471)
Regulering vedrørende tidligere år	(210.513)	39.951
	(1.549.353)	(945.520)
	2017 kr.	2016 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(10.372.101)	11.737.603
Overført resultat	68.014.893	(306.763)
	58.642.792	11.430.840

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	53.968.515	25.000	1.850.000
Afgange	(225.000)	0	0
Kostpris ultimo	53.743.515	25.000	1.850.000
Opskrivninger primo	23.083.858	0	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(29.538.232)	0	0
Egenkapitalreguleringer	339.357	0	0
Afskrivninger på goodwill	(435.059)	0	0
Andel af årets resultat	22.686.738	0	0
Regulering interne avancer	75.095	0	0
Udbytte	(3.500.000)	0	0
Opskrivninger ultimo	12.711.757	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	66.455.272	25.000	1.850.000

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
D. Lauritzensvej 14 ApS	Esbjerg	ApS	50,0

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
5. Virksomhedskapital			
A-anparter	5.000	1	5.000
B-anparter	495.000	1	495.000
	500.000		500.000

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	20.000.000	5.000.000	0
Bankgæld	0	0	9.385.539
	20.000.000	5.000.000	9.385.539

7. Finansielle instrumenter

I gæld til tilknyttet virksomhed indgår negativ dagsværdi af renteswaps på 32.017 t.kr. Renteswaps er indgået til sikring af en fast rente på koncernens variabelt forrentede realkredit- og banklån. Renteswappen har en hovedstol på 50 mio.kr. og sikrer en fast rente på 5,28% i restløbetiden på 19 år.

8. 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.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for egen bankgæld og bankgæld i tilknyttede selskaber er deponeret sikkerhed i aktier og anparter i tilknyttede selskaber. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier og anparter udgør 66.455 t.kr.

Til sikkerhed for opfyldelse af salgsaftale vedr. salg af datterselskab er deponeret likvide midler på 66 mio.kr.

Øvrige kautionsforpligtigelser over for tredjemand udgør 1.361 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheders bankgæld og renteswaps. Bankgælden og renteswaps i tilknyttede virksomheder udgør 17.247 t.kr.

Selskabet har afgivet støtteerklæringer over for datterselskaber. Selskabet har gennem støtteerklæringerne erklæret sig villig til fortsat at stille den nødvendige likviditet til rådighed.

10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på HAE Holding ApS:

Direktør Ejgil Egsgaard, hovedanpartshaver

Modervirksomhedens noter

11. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til årsregnskabslovens §98c, stk. 7 oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på 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.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

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

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, samt gevinst/tab ved salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter mv. 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 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 selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

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. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. 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 måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningernes vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivninger sker op grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagværdien.

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

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	5-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og 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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi 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.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpriser for medgåede lønudgifter og materialeforbrug.

Hertil lægges en forsigtig del af acontoavance. Modtagne forudbetalinger er modregnet i aktivposten.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

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

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af 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.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.