

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

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2017

Dirigent

Navn: Ejgil Egsgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	9
Koncernens balance pr. 31.12.2016	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HAE Holding ApS
Hjerting Strandvej 115
6710 Esbjerg V

CVR-nr.: 21120901
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Ejgil Egsgaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 24.05.2017

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 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 24.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jørn Jepsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	172.689	158.160	131.616	119.284	105.909
Driftsresultat	23.456	28.836	15.316	13.896	13.039
Resultat af finansielle poster	(6.306)	(8.810)	(7.321)	(6.819)	(6.369)
Årets resultat	13.196	16.017	5.147	4.879	4.700
Samlede aktiver	201.043	196.848	158.525	134.206	128.365
Investeringer i materielle anlægsaktiver	27.056	24.356	21.359	21.352	14.714
Egenkapital inkl. minoriteter	6.637	(2.997)	(21.661)	(15.982)	(30.986)
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	211.824	195.081	173.465	161.882	155.095
Nettorentebærende gæld	141.507	143.131	139.542	122.023	126.185
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	12,1	15,9	10,1	10,7	11,4
Finansiell gearing	21,3	-	-	-	-
Egenkapitalens forrentning (%)	725,0	-	-	-	-
Soliditetsgrad (%)	3,3	(1,5)	(13,7)	(11,9)	(24,1)

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

Nøgletal

Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)

Beregningsformel

$$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$$

Nøgletal udtrykker

Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.

Finansiell gearing

$$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$$

Virksomhedens finansielle gearing.

Egenkapitalens forrentning (%)

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$$

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad (%)

$$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

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.

Datterselskabers 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 11,4 mio.kr. Det er ledelsens vurdering, at forventningerne til 2016 er indfriet.

Moderselskabets egenkapital inkl. ansvarlig lån udgør 26,6 mio.kr. mod 18,9 mio.kr. sidste år.

Ændring i egenkapital skal især ses i lyset af, at moderselskabet samt datterselskaberne Telesikring A/S og Gilcom A/S er deltagere i renteswaps til sikring af renteniveau på gæld. Udviklingen på de finansielle markeder i 2016 har medført, at markedsværdien af disse renteswaps har udviklet sig i negativ retning. Ændringen i markedsværdien er posteret på egenkapitalen. Ændringen (efter skat) udgør 3,6 mio.kr. i udgift mod en indtægt på 3,7 mio.kr. i 2015.

Moderselskabet kautionerer for bankgæld og renteswap i datterselskaber i HAE Holding ApS-koncernen. Kautionforpligtelsen udgør ultimo 2016 i alt 32,8 mio.kr.

Koncernen

Datterselskaberne har som helhed opnået tilfredsstillende resultater i 2016. 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 negativt påvirket med 3,6 mio.kr. ved udviklingen i koncernens renteswaps.

Forventet udvikling

Moderselskab og koncernen forventer et resultat på niveau med seneste regnskabsår i 2017. Det forventede resultat i 2017 samt den forventede egenkapital ultimo 2017 skal ses under hensyntagen til følgende forhold:

- Der forventes overskud på den ordinære drift i alle væsentlige datterselskaber. Aktuelle bogholderibalancer pr. 31.03.2017 bekræfter dette forhold.
- Der forventes +/- 0 reguleringer af renteswaps i moder- og datterselskaber.

Ledelsesberetning

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 videnressourcerne i udvikling og servicering.

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.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		172.689.341	158.160.289
Personaleomkostninger	2	(130.556.107)	(117.370.039)
Af- og nedskrivninger	3	(18.676.794)	(11.954.690)
Driftsresultat		23.456.440	28.835.560
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		25.000	(25.000)
Andre finansielle indtægter		1.274.384	782.210
Andre finansielle omkostninger	4	(7.605.859)	(9.566.914)
Resultat før skat		17.149.965	20.025.856
Skat af årets resultat	5	(3.954.251)	(4.009.030)
Årets resultat	6	13.195.714	16.016.826

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Goodwill		9.208.801	9.154.614
Immaterielle anlægsaktiver	7	9.208.801	9.154.614
Grunde og bygninger		37.867.712	40.165.410
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		53.638.833	44.180.759
Indretning af lejede lokaler		1.725.227	1.044.135
Materielle anlægsaktiver	8	93.231.772	85.390.304
Kapitalandele i associerede virksomheder		25.000	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.850.000	0
Andre tilgodehavender		448.462	377.374
Finansielle anlægsaktiver	9	2.323.462	377.374
Anlægsaktiver		104.764.035	94.922.292
Fremstillede varer og handelsvarer		15.590.756	14.506.871
Varebeholdninger		15.590.756	14.506.871
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10	64.933.813	65.393.136
Igangværende arbejder for fremmed regning		4.240.993	3.743.216
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	1.692.298
Andre tilgodehavender	11	6.034.939	3.676.475
Periodeafgrænsningsposter	12	2.237.642	3.722.997
Tilgodehavender		77.447.387	78.228.122
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.068.150	2.988.685
Værdipapirer og kapitalandele		3.068.150	2.988.685
Likvide beholdninger		173.023	6.202.207
Omsætningsaktiver		96.279.316	101.925.885
Aktiver		201.043.351	196.848.177

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		11.847.395	18.696.031
Overført overskud eller underskud		(10.622.685)	(25.319.914)
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		1.724.710	(6.123.883)
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		4.912.323	3.126.917
Egenkapital		6.637.033	(2.996.966)
Udskudt skat	13	2.966.613	3.308.617
Andre hensatte forpligtelser	14	1.100.000	0
Hensatte forpligtelser		4.066.613	3.308.617
Ansvarlig lånekapital	15	20.000.000	25.000.000
Gæld til realkreditinstitutter		10.379.431	11.131.643
Bankgæld		13.174.332	13.432.735
Finansielle leasingforpligtelser		11.441.339	11.252.011
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		140.108	638.044
Anden gæld		39.575.957	35.001.419
Langfristede gældsforpligtelser	16	94.711.167	96.455.852
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	11.394.899	5.568.762
Bankgæld		32.291.440	43.892.950
Modtagne forudbetalinger fra kunder		9.166.886	7.532.878
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.947.904	14.738.446
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		435.340	102.810
Skyldig selskabsskat		3.282.668	3.415.149
Anden gæld		23.988.585	24.713.981
Periodeafgrænsningsposter		120.816	115.698
Kortfristede gældsforpligtelser		95.628.538	100.080.674

Koncernens balance pr. 31.12.2016

Gældsforpligtelser		190.339.705	196.536.526
Passiver		201.043.351	196.848.177
Begivenheder efter balancedagen	1		
Finansielle instrumenter	18		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Eventualforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Transaktioner med nærtstående parter	22		
Koncernforhold	23		
Dattervirksomheder	24		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	500.000	18.696.031	(25.319.914)	3.126.917
Opløsning af opskrivninger	0	(6.848.636)	6.848.636	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(4.592.628)	20.532
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	1.010.381	0
Årets resultat	0	0	11.430.840	1.764.874
Egenkapital ultimo	500.000	11.847.395	(10.622.685)	4.912.323
				I alt kr.
Egenkapital primo				(2.996.966)
Opløsning af opskrivninger				0
Øvrige egenkapitalposter				(4.572.096)
Skat af egenkapitalbevægelser				1.010.381
Årets resultat				13.195.714
Egenkapital ultimo				6.637.033

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		23.456.440	28.835.560
Af- og nedskrivninger		18.676.794	11.954.690
Andre hensatte forpligtelser		1.100.000	0
Ændringer i arbejdskapital	17	1.152.568	(21.377.079)
Pengestrømme vedrørende primær drift		44.385.802	19.413.171
Modtagne finansielle indtægter		1.274.384	782.210
Betalte finansielle omkostninger		(7.605.859)	(9.566.914)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(3.418.355)	(224.144)
Pengestrømme vedrørende drift		34.635.972	10.404.323
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.247.983)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(27.056.172)	(24.355.727)
Salg af materielle anlægsaktiver		2.731.706	9.331.756
Køb af finansielle anlægsaktiver		(1.921.088)	(90.164)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	113.700
Pengestrømme vedrørende investeringer		(28.493.537)	(15.000.435)
Optagelse af lån		7.886.645	18.896.809
Afdrag på lån mv.		(8.397.821)	(15.197.547)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		20.534	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(490.642)	3.699.262
Ændring i likvider		5.651.793	(896.850)
Likvider primo		(34.702.060)	(33.805.210)
Likvider ultimo		(29.050.267)	(34.702.060)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		173.023	6.202.207
Værdipapirer		3.068.150	2.988.685
Kortfristet gæld til banker		(32.291.440)	(43.892.952)
Likvider ultimo		(29.050.267)	(34.702.060)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2016	2015
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	116.572.633	105.445.766
Pensioner	11.385.264	9.670.358
Andre omkostninger til social sikring	2.591.842	2.221.688
Andre personaleomkostninger	6.368	32.227
	130.556.107	117.370.039

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	247	237
---	------------	------------

	2016	2015
	kr.	kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.193.796	2.144.470
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	16.636.838	12.867.169
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(153.840)	(3.056.949)
	18.676.794	11.954.690

	2016	2015
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	6.541.192	8.605.433
Valutakursreguleringer	0	1.811
Dagsværdireguleringer	43.371	31.498
Øvrige finansielle omkostninger	1.021.296	928.172
	7.605.859	9.566.914

	2016	2015
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.294.947	1.921.653
Ændring af udskudt skat	(342.004)	3.090.617
Regulering vedrørende tidligere år	1.308	(1.003.240)
	3.954.251	4.009.030

Koncernens noter

	2016	2015
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	11.430.840	14.107.147
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.764.874	1.909.679
	13.195.714	16.016.826
		Goodwill
		kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		67.252.747
Tilgange		2.247.983
Kostpris ultimo		69.500.730
Af- og nedskrivninger primo		(58.098.133)
Årets afskrivninger		(2.193.796)
Af- og nedskrivninger ultimo		(60.291.929)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		9.208.801

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	37.068.224	97.771.697	3.543.222
Tilgange	169.325	25.724.864	1.161.983
Afgange	0	(11.524.564)	0
Kostpris ultimo	37.237.549	111.971.997	4.705.205
Opskrivninger primo	23.969.270	0	0
Opskrivninger ultimo	23.969.270	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(20.872.084)	(53.590.938)	(2.499.087)
Årets afskrivninger	(2.467.023)	(13.688.924)	(480.891)
Tilbageførsel ved afgange	0	8.946.698	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(23.339.107)	(58.333.164)	(2.979.978)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.867.712	53.638.833	1.725.227
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	13.426.982	-	-
Ikke ejede aktiver	-	15.689.143	-
	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgodehavender hos associerede virksomheder kr.	Andre tilgodehavender kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	25.000	0	377.374
Tilgange	0	1.850.000	71.088
Kostpris ultimo	25.000	1.850.000	448.462
Nedskrivninger primo	(25.000)	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	25.000	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.000	1.850.000	448.462

10. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser forfalder 20.994 t.kr. senere end 1 år fra balancedagen.

Koncernens noter

	2016	2015
	kr.	kr.
11. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	6.034.939	3.676.475
	6.034.939	3.676.475

Af andre tilgodehavender forfalder 20 t.kr. senere end 1 år fra balancedagen.

12. Periodeafgrænsningsposter

Koncernens periodeafgrænsningsposter består primært af forudbetalinger for omkostninger, der vedrører efterfølgende år.

	2016	2015
	kr.	kr.
13. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(511.233)	(204.000)
Materielle anlægsaktiver	3.509.846	3.241.617
Tilgodehavender	0	19.000
Hensatte forpligtelser	(242.000)	0
Gældsforpligtelser	218.000	292.000
Fremførbare skattemæssige underskud	(8.000)	(40.000)
	2.966.613	3.308.617
Bevægelser i året		
Primo	3.308.617	
Indregnet i resultatopgørelsen	(342.004)	
Ultimo	2.966.613	

14. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af selskabets forventede lønomkostninger til medarbejdere vedrørende perioden 2012-2016.

15. Ansvarlig lånekapital

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

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

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
16. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	5.000.000	0	20.000.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	772.833	769.730	10.379.431	7.473.617
Bankgæld	0	0	13.174.332	0
Finansielle leasingforpligtelser	5.559.742	4.683.403	11.441.339	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	62.324	115.629	140.108	0
Anden gæld	0	0	39.575.957	0
	11.394.899	5.568.762	94.711.167	7.473.617
			2016 kr.	2015 kr.
17. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(1.083.885)	(1.967.830)
Ændring i tilgodehavender			780.735	(27.251.149)
Ændring i leverandørgæld mv.			1.455.718	7.841.900
			1.152.568	(21.377.079)
18. Finansielle instrumenter				
I anden gæld indgår negativ dagsværdi af terminskontrakter på 39.337 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkredit- og banklån. Renteswappene har en hovedstol på 60 mio.kr. og sikrer en fast rente på 5,28%-5,33% i restløbetiden på 10-20 år.				
			2016 kr.	2015 kr.
19. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb			2.590.802	2.388.889
			2016 kr.	2015 kr.
20. Eventualforpligtelser				
Kautions- og garantiforpligtelser			490.891	1.079.873
Eventualforpligtelser i alt			490.891	1.079.873

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

Koncernens noter

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.000 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 9,4 mio.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 66,2 mio.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 850 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 0,9 mio.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 500 t.kr. og 1.600 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 4,7 mio.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom. 190 t.kr. og 1.200 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 0,8 mio.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbrev nom. 5.000 t.kr. og ejerpantebrev nom. 8.600 i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 12,5 mio.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom. 1.610 t.kr. og 4.590 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 6,2 mio.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret sikkerhed i værdipapirer. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer udgør 0,8 mio.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret sikkerhed i likvide bankindeståender. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte bankindeståender udgør 15 t.kr.

Øvrige kautionsforpligtigelser over for tredjemand udgør 947 t.kr.

22. 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.

Koncernens noter

23. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

HAE Holding ApS, Esbjerg

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

HAE Holding ApS, Esbjerg

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
24. 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
Elcofon Tele og Support ApS	Esbjerg	ApS	100,0
Team Telesikring Racing A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Call 4 You ApS	Esbjerg	ApS	100,0
TDC Erhvervscenter TS Kommunikation ApS	Esbjerg	ApS	80,0
Vasik ApS	Esbjerg	ApS	80,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttotab		(91.751)	(397.604)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.935.612	19.013.904
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		25.000	(25.000)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		993.487	1.043.842
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(1.029.449)	(1.032.908)
Andre finansielle omkostninger		(4.347.579)	(5.827.298)
Resultat før skat		10.485.320	12.774.936
Skat af årets resultat	2	945.520	1.332.211
Årets resultat	3	11.430.840	14.107.147

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		77.052.373	65.314.770
Kapitalandele i associerede virksomheder		25.000	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.850.000	0
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>78.927.373</u>	<u>65.314.770</u>
Anlægsaktiver		<u>78.927.373</u>	<u>65.314.770</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.530.541	14.641.227
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	1.692.298
Tilgodehavende selskabsskat		5.225.000	7.441.000
Tilgodehavender		<u>18.755.541</u>	<u>23.774.525</u>
Omsætningsaktiver		<u>18.755.541</u>	<u>23.774.525</u>
Aktiver		<u>97.682.914</u>	<u>89.089.295</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital	5	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		23.083.858	11.346.255
Overført overskud eller underskud		(21.859.148)	(17.970.138)
Egenkapital		1.724.710	(6.123.883)
Ansvarlig lånekapital	6	20.000.000	25.000.000
Bankgæld		9.699.120	9.915.023
Anden gæld		34.740.875	30.402.105
Langfristede gældsforpligtelser		64.439.995	65.317.128
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		5.000.000	0
Bankgæld		7.343.749	11.266.679
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.063	26.250
Gæld til tilknyttede virksomheder		15.758.702	14.562.155
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		37.695	0
Skyldig selskabsskat		3.285.000	3.072.000
Anden gæld		80.000	968.966
Kortfristede gældsforpligtelser		31.518.209	29.896.050
Gældsforpligtelser		95.958.204	95.213.178
Passiver		97.682.914	89.089.295
Begivenheder efter balancedagen	1		
Finansielle instrumenter	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	11.346.255	(17.970.138)	(6.123.883)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(4.592.628)	(4.592.628)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	1.010.381	1.010.381
Årets resultat	0	11.737.603	(306.763)	11.430.840
Egenkapital ultimo	500.000	23.083.858	(21.859.148)	1.724.710

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2016 kr.	2015 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(985.471)	(3.292.000)
Ændring af udskudt skat	0	2.030.000
Regulering vedrørende tidligere år	39.951	(70.211)
	(945.520)	(1.332.211)

	2016 kr.	2015 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	11.737.603	11.346.255
Overført resultat	(306.763)	2.760.892
	11.430.840	14.107.147

	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	0
Tilgange	0	0	1.850.000
Kostpris ultimo	53.968.515	25.000	1.850.000
Opskrivninger primo	11.346.255	0	0
Egenkapitalreguleringer	(198.009)	0	0
Afskrivninger på goodwill	(435.064)	0	0
Andel af årets resultat	15.302.395	0	0
Regulering interne avancer	68.281	0	0
Udbytte	(3.000.000)	0	0
Opskrivninger ultimo	23.083.858	0	0
Nedskrivninger primo	0	(25.000)	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	25.000	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	77.052.373	25.000	1.850.000

Heri indregnet koncerngoodwill med 435.059 kr.

Modervirksomhedens noter

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

6. Ansvarlig lånekapital

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

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

7. Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af terminskontrakter på 34.741 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkredit- og banklån. Renteswappen har en hovedstol på 50 mio.kr. og sikrer en fast rente på 5,28% i restløbetiden på 20 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 66.840 t.kr.

Øvrige kautionsforpligtigelser over for tredjemand udgør 947 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheders bankgæld og renteswap. Bankgælden og renteswap i tilknyttede virksomheder udgør 33.840 t.kr.

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for ét datterselskab. Selskabet har gennem støtteerklæringen erklæret sig villig til fortsat at stille den nødvendige likviditet til rådighed.

Modervirksomhedens noter

10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på HAE Holding ApS:

Direktør Ejgil Egsgaard, hovedanpartshaver

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 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.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

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).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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 fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

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

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Balance

Goodwill

Goodwill 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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i modervirksomhedens regnskab til kostpris. Kapitalandelene 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 nettorealiseringsværdi, 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.

Nettorealiseringsværdi 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

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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 omfatter forventede lønomkostninger til medarbejdere vedrørende perioden 2012-2016.

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 prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Tilgodehavende og skyldig 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.

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