



**Sønderjyllands Revision**  
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Nørreport 3 · 6200 Aabenraa  
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 74 62 95 20  
E-mail: aabenraa@s-revision.dk

Torvegade 6 · 6330 Padborg  
Tlf. 74 67 20 21 · Fax 74 67 22 15  
E-mail: padborg@s-revision.dk

Jyllandsgade 28<sup>1</sup> · 6400 Sønderborg  
Tlf. 74 43 77 00 · Fax 73 42 09 98  
E-mail: sonderborg@s-revision.dk

www.s-revision.dk

# HSE Holding ApS

Fjordvejen 64, 6340 Kruså

CVR-nr. 25 68 20 68

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den **9/5 2017**

Hardy Hansen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for HSE Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kruså, den 24. april 2017

**Direktion**



Hardy Hansen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til anpartshaverne i HSE Holding ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HSE Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter 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. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne 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 blandt andet 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 og 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aabenraa, den 24. april 2017

### Sønderjyllands Revision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 18 06 16 35



Michael Johansen  
Statsaut. revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	HSE Holding ApS Fjordvejen 64 6340 Kruså
	CVR-nr.: 25 68 20 68
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Hardy Hansen
<b>Revision</b>	Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørreport 3 6200 Aabenraa
<b>Dattervirksomheder</b>	N.P. Hansen Holding ApS, Padborg Hansen & Søn Ejendomme A/S, Padborg

**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>				
Bruttofortjeneste	72.574	63.650	63.110	2.437
Resultat af ordinær primær drift	9.695	8.689	9.521	732
Finansielle poster, netto	-2.228	-1.622	-1.696	-19
Årets resultat	5.790	5.475	5.012	632
<b>Balance:</b>				
Balancesum	229.230	222.312	185.383	166.553
Egenkapital	49.699	44.016	34.544	29.632
<b>Pengestrømme:</b>				
Driftsaktivitet	23.402	16.844	26.402	1.173
Investeringsaktivitet	-26.471	-52.171	-26.402	0
Finansieringsaktivitet	7.372	40.051	4.845	-275
Pengestrømme i alt	4.304	4.724	4.845	898
<b>Medarbejdere:</b>				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	88	81	79	74
<b>Nøgletal i %:</b>				
Soliditetsgrad	19,0	17,5	18,6	17,8
Egenkapitalforrentning	11,3	12,4	15,6	4,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

**Soliditetsgrad**  $\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$

**Egenkapitalforrentning**  $\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$

**\*Resultat** Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf



## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Koncernens hovedaktivitet består i at drive transport- og speditjonsvirksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årsregnskabet for 2016 er afsluttet med et overskud på kr. 4.676.485 mod et overskud i 2015 på t.kr. 4.559. Selskabets resultat anses som tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2016 kr. 43.577.179.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for HSE Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden HSE Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori HSE Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

### **Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### **Af- og nedskrivninger**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab.

### **Skat af årets resultat**

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Software**

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

#### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

**Anvendt regnskabspraksis**

---

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-12 år
Brugt materiel	1-2 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

**Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

**Finansielle anlægsaktiver****Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### **Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter HSE Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder” eller ”Gæld til tilknyttede virksomheder”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### **Gældsforpligtelser**

I finansielle forpligtelser indregnes den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
	<b>72.574.349</b>	<b>63.650</b>	<b>-9.300</b>	<b>-9</b>
	<b>Bruttofortjeneste</b>			
1	Personaleomkostninger	-44.456.954	-39.507	0
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-18.422.027	-15.454	0
	<b>Driftsresultat</b>	<b>9.695.368</b>	<b>8.689</b>	<b>-9</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.693.862
	Andre finansielle indtægter	227.102	158	0
	Øvrige finansielle omkostninger	-2.454.871	-1.780	-10.079
	<b>Resultat før skat</b>	<b>7.467.599</b>	<b>7.067</b>	<b>4.674.483</b>
2	Skat af årets resultat	-1.677.726	-1.592	2.002
3	<b>Årets resultat</b>	<b>5.789.873</b>	<b>5.475</b>	<b>4.676.485</b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Anpartshavere i HSE Holding ApS	4.676.485	4.559	
	Minoritetsinteresser	1.113.388	916	
		<b>5.789.873</b>	<b>5.475</b>	



**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
		2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
<u>Note</u>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
4	Software	177	19	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	177	19	0	0
5	Grunde og bygninger	126.033.804	90.537	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	56.621.951	51.143	0	0
7	Igangværende byggeri	450.000	33.358	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	183.105.755	175.038	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	43.922.149	39.232
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	43.922.149	39.232
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>183.105.932</b>	<b>175.057</b>	<b>43.922.149</b>	<b>39.232</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	40.541.894	37.776	0	0
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	305.049	255	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	646.917	817
	Tilgodehavende selskabsskat	168.742	0	168.742	0
	Andre tilgodehavender	9.258	2.825	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	1.331.396	1.380	0	0
	Tilgodehavender i alt	42.356.339	42.236	815.659	817
	Likvide beholdninger	3.768.216	5.019	311	94
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>46.124.555</b>	<b>47.255</b>	<b>815.970</b>	<b>911</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>229.230.487</b>	<b>222.312</b>	<b>44.738.119</b>	<b>40.143</b>

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
11	Anpartskapital	80.000	80	80.000	80
12	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	14.922.149	10.232
13	Overført resultat	43.393.779	38.825	28.471.630	28.593
14	Foreslået udbytte for regnskabsåret	103.400	101	103.400	101
	Egenkapital før minoritetsinteresser	43.577.179	39.006	43.577.179	39.006
	Minoritetsinteresser	6.121.688	5.010	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>49.698.867</b>	<b>44.016</b>	<b>43.577.179</b>	<b>39.006</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	5.510.572	4.311	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>5.510.572</b>	<b>4.311</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
15	Gæld til realkreditinstitutter	66.074.702	41.020	0	0
16	Gæld til pengeinstitutter	21.700.000	45.315	0	0
17	Leasingforpligtelser	24.084.487	22.529	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	111.859.189	108.864	0	0

**Balance 31. december**

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	16.096.486	11.619	0	0
Gæld til pengeinstitutter	11.358.325	16.913	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.335.024	27.721	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.152.190	848
Selskabsskat	0	280	0	280
Anden gæld	11.372.024	8.588	8.750	9
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	62.161.859	65.121	1.160.940	1.137
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>174.021.048</b>	<b>173.985</b>	<b>1.160.940</b>	<b>1.137</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>229.230.487</b>	<b>222.312</b>	<b>44.738.119</b>	<b>40.143</b>

**18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**19 Eventualposter**

**20 Nærtstående parter**

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	Koncern	
	2016 kr.	2015 t.kr.
Årets resultat	5.789.873	5.475
21 Reguleringer	22.327.522	18.668
22 Ændring i driftskapital	-1.554.583	-5.146
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	26.562.812	18.997
Renteindbetalinger og lignende	227.101	158
Renteudbetalinger og lignende	-2.454.871	-1.780
Pengestrøm fra ordinær drift	24.335.042	17.375
Betalt selskabsskat	-932.769	-531
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>23.402.273</b>	<b>16.844</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-27.785.391	-54.824
Salg af materielle anlægsaktiver	1.314.442	2.653
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-26.470.949</b>	<b>-52.171</b>
Optagelse af langfristet gæld	48.522.962	58.050
Afdrag på langfristet gæld	-41.049.315	-17.779
Betalt udbytte	-101.200	-220
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>7.372.447</b>	<b>40.051</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>4.303.771</b>	<b>4.724</b>
Likvider 1. januar	-11.893.880	-16.618
<b>Likvider 31. december</b>	<b>-7.590.109</b>	<b>-11.894</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	3.768.216	5.019
Kortfristet Gæld til pengeinstitutter	-11.358.325	-16.913
<b>Likvider 31. december</b>	<b>-7.590.109</b>	<b>-11.894</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	40.700.309	36.001		
Pensioner	2.982.616	2.749		
Andre omkostninger til social sikring	774.029	757		
	<b>44.456.954</b>	<b>39.507</b>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	88	81		
	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
<b>2. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	478.383	597	-2.002	-2
Årets regulering af udskudt skat	1.199.343	995	0	0
	<b>1.677.726</b>	<b>1.592</b>	<b>-2.002</b>	<b>-2</b>
			Modervirksomhed	
			2016	2015
			kr.	t.kr.
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			4.693.862	4.565
Udbytte for regnskabsåret			103.400	101
Disponeret fra overført resultat			-120.777	-107
<b>Disponeret i alt</b>			<b>4.676.485</b>	<b>4.559</b>

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
	kr.	t.kr.
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>4. Software</b>		
Kostpris 1. januar	<u>140.697</u>	<u>141</u>
<b>Kostpris 31. december</b>	<b><u>140.697</u></b>	<b><u>141</u></b>
Afskrivninger 1. januar	-122.321	-75
Årets afskrivninger	<u>-18.199</u>	<u>-47</u>
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b><u>-140.520</u></b>	<b><u>-122</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>177</u></b>	<b><u>19</u></b>
<b>5. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. januar	101.809.154	94.270
Overførsel fra Igangværende byggeri	33.357.969	0
Tilgang i årets løb	<u>5.944.687</u>	<u>7.539</u>
<b>Kostpris 31. december</b>	<b><u>141.111.810</u></b>	<b><u>101.809</u></b>
Afskrivninger 1. januar	-11.271.793	-8.299
Årets afskrivninger	<u>-3.806.213</u>	<u>-2.973</u>
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b><u>-15.078.006</u></b>	<b><u>-11.272</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>126.033.804</u></b>	<b><u>90.537</u></b>

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
	kr.	t.kr.
<b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar	86.259.509	76.221
Tilgang i årets løb	21.390.704	21.718
Afgang i årets løb	-12.138.864	-11.680
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>95.511.349</b>	<b>86.259</b>
Afskrivninger 1. januar	-35.116.204	-31.709
Årets afskrivninger	-14.597.616	-12.434
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	10.824.422	9.027
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b>-38.889.398</b>	<b>-35.116</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>56.621.951</b>	<b>51.143</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	42.325.101	36.549
<b>7. Igangværende byggeri</b>		
Kostpris 1. januar	33.357.969	7.791
Overførsel til Grunde og bygninger	-33.357.969	0
Tilgang i årets løb	450.000	25.567
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>450.000</b>	<b>33.358</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>450.000</b>	<b>33.358</b>

## Noter

---

	Modervirksomhed	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	29.000.000	29.000
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>29.000.000</b>	<b>29.000</b>
Opskrivninger 1. januar	10.231.504	5.665
Årets resultat	4.693.862	4.565
Egenkapitalbevægelse i dattervirksomhed	-3.217	2
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b>14.922.149</b>	<b>10.232</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>43.922.149</b>	<b>39.232</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
N.P. Hansen Holding ApS	Padborg	100 %
Hansen & Søn Ejendomme A/S	Padborg	100 %
	Koncern	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>9. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af periodens produktion	305.049	255
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b>305.049</b>	<b>255</b>
<b>10. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalte omkostninger	1.331.396	1.380
	<b>1.331.396</b>	<b>1.380</b>



## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>11. Anpartskapital</b>				
Anpartskapital 1. januar	80.000	80	80.000	80
	<b>80.000</b>	<b>80</b>	<b>80.000</b>	<b>80</b>
<b>12. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Reserve for opskrivninger 1. januar	0	0	10.231.504	5.665
Resultatandel	0	0	4.693.862	4.565
Egenkapitalbevægelse i dattervirksomhed	0	0	-3.217	2
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.922.149</b>	<b>10.232</b>
<b>13. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. januar	38.823.911	34.365	28.592.407	28.700
Årets overførte overskud eller underskud	4.573.085	4.458	-120.777	-107
Egenkapitalbevægelse i dattervirksomhed	-3.217	2	0	0
	<b>43.393.779</b>	<b>38.825</b>	<b>28.471.630</b>	<b>28.593</b>
<b>14. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>				
Udbytte 1. januar	101.200	100	101.200	100
Udloddet udbytte	-101.200	-100	-101.200	-100
Udbytte for regnskabsåret	103.400	101	103.400	101
	<b>103.400</b>	<b>101</b>	<b>103.400</b>	<b>101</b>

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
	kr.	t.kr.
<b>15. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	70.237.702	43.613
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-4.163.000</u>	<u>-2.593</u>
	<b><u>66.074.702</u></b>	<b><u>41.020</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>49.550.000</u>	<u>30.583</u>
<b>16. Gæld til pengeinstitutter</b>		
Gæld til pengeinstitutter i alt	21.700.000	45.315
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Gæld til pengeinstitutter i alt</b>	<b><u>21.700.000</u></b>	<b><u>45.315</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>17. Leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser i alt	36.017.973	31.555
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-11.933.486</u>	<u>-9.026</u>
	<b><u>24.084.487</u></b>	<b><u>22.529</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>

**Noter****18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 70.238 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 118.514 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 9.500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger.

**19. Eventualposter****Sambeskatning**

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

**20. Nærtstående parter****Transaktioner**

Alle transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår, hvorfor oplysning herom er udeladt, jf. ÅRL § 98c stk. 7.

**21. Reguleringer**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

Andre finansielle indtægter

Øvrige finansielle omkostninger

Skat af årets resultat

	Koncern	
	2016	2015
	kr.	t.kr.
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
	18.422.027	15.454
	-227.102	-158
	2.454.871	1.780
	<u>1.677.726</u>	<u>1.592</u>
	<b><u>22.327.522</u></b>	<b><u>18.668</u></b>

**22. Ændring i driftskapital**

Ændring i tilgodehavender

Ændring i leverandørgæld og anden gæld

	49.394	-5.182
	<u>-1.603.977</u>	<u>36</u>
	<b><u>-1.554.583</u></b>	<b><u>-5.146</u></b>