

HESA Holding A/S

Sundsholmen 39, 9400 Nørresundby
CVR-nr. 28 13 72 14

Årsrapport for regnskabsåret 01.02.17 - 31.01.18

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.07.18

Flemming Munk
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 39

Selskabet

HESA Holding A/S
Sundsholmen 39
Postboks 100
9400 Nørresundby
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 28 13 72 14
Regnskabsår: 01.02 - 31.01

Direktion

Flemming Munk

Bestyrelse

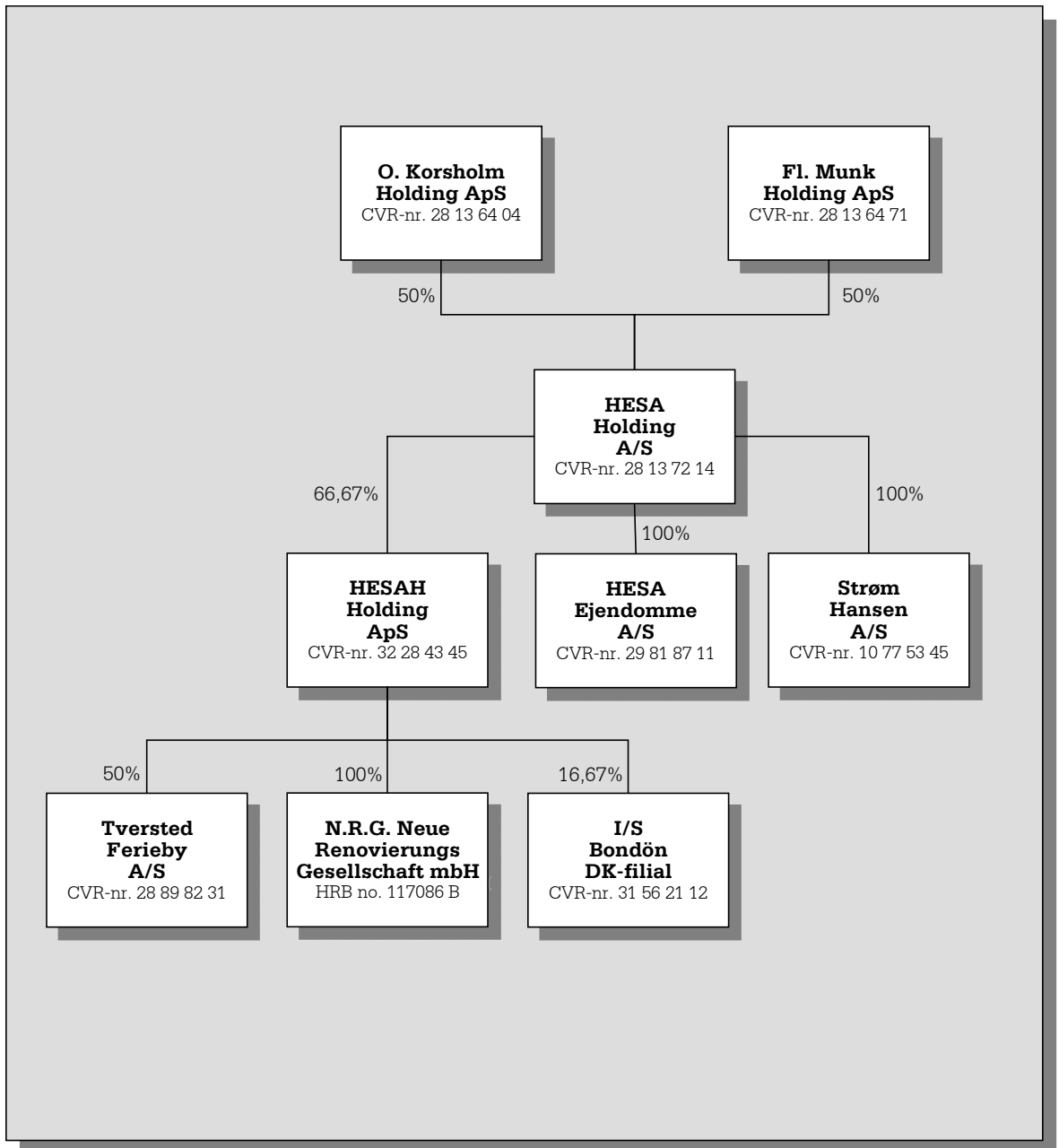
Claus Christensen, formand
Flemming Munk
Ole Korsholm

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordjyske Bank A/S



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.02.17 - 31.01.18 for HESA Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.01.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.02.17 - 31.01.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 6. juli 2018

Direktionen

Flemming Munk

Bestyrelsen

Claus Christensen
Formand

Flemming Munk

Ole Korsholm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HESA Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HESA Holding A/S for regnskabsåret 01.02.17 - 31.01.18, 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. 31.01.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.02.17 - 31.01.18 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 og selskabet 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 koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Aalborg, den 6. juli 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jens Rytter Andersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne10408

Jesper Lundtoft Sandal
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne35822

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	118.554	101.328	92.257	100.796	91.382
Indeks	130	111	101	110	100
Resultat af primær drift	24.621	17.019	10.579	9.351	13.158
Indeks	187	129	80	71	100
Finansielle poster i alt	-2.610	-2.769	-848	-948	-748
Indeks	349	370	113	127	100
Årets resultat	15.158	10.545	7.887	6.389	9.420
Indeks	161	112	84	68	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	180.133	146.484	137.985	116.307	104.325
Indeks	173	140	132	111	100
Egenkapital	47.254	41.892	32.449	29.067	34.159
Indeks	138	123	95	85	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	16.976	8.949	21.926	14.239	6.096
Investeringer	-23.788	-13.921	-9.123	-15.448	-15.662
Finansiering	-4.592	5.501	696	5.329	-4.808
Årets pengestrømme	-11.404	529	13.499	4.120	-14.374

Nøgletal

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	34%	28%	26%	20%	29%
Afkast af investeret kapital	0%	0%	0%	0%	0%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive holdingselskabsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.02.17 - 31.01.18 udviser et resultat på DKK 15.157.707 mod DKK 10.544.845 for tiden 01.02.16 - 31.01.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 47.253.740.

Årets resultat kan i al væsentlighed henføres til datterselskaber Strøm Hansen A/S, hvor aktiviteten har været stabil inden for de strategiske fokusområder. Der har været fokuseret på konsolidering og indtjening indenfor specielt entreprisedsegmentet. Resultatet kan herudover henføres til salg af projekt-ejendom i Tyskland. Koncernens resultat svarer til det forventede.

Ledelsen finder årets resultat for koncernen tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Koncernen forventer på baggrund af udviklingen i de enkelte selskaber en indtjening på samme niveau i det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

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

Filialer i udlandet

Koncernen besidder 16,67% af I/S Bondön beliggende i Sverige (CVR-nr. 31 56 21 12)

Koncernen besidder 100% af Strøm Hansen beliggende i Norge (CVR-nr. 989 887 866)

Koncernen besidder 67% af N.R.G. Neue Renovierungs Gesellschaft mbH (HRB no 11 70 86 B).

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK	
	Bruttoresultat	118.554.050	101.328.105	-120.875	-94.925
1	Personaleomkostninger	-89.318.362	-79.747.983	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	29.235.688	21.580.122	-120.875	-94.925
	Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	-4.614.813	-4.561.301	0	0
	Resultat før finansielle poster	24.620.875	17.018.821	-120.875	-94.925
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.523.619	11.448.206
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-54.927	-51.550	0	0
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-1.343.984	-1.652.534	0	0
3	Andre finansielle indtægter	130.498	198.287	560.007	461.933
4	Andre finansielle omkostninger	-1.341.722	-1.263.429	-298.023	-341.343
	Resultat før skat	22.010.740	14.249.595	11.664.728	11.473.871
5	Skat af årets resultat	-6.853.033	-3.704.750	-5.804	9.769
	Årets resultat	15.157.707	10.544.845	11.658.924	11.483.640
6	Resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.01.18 DKK	31.01.17 DKK	31.01.18 DKK	31.01.17 DKK
AKTIVER					
Note					
	Erhvervede rettigheder	1.770.388	994.874	0	0
	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	81.336	0	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.851.724	994.874	0	0
	Grunde og bygninger	17.246.442	18.038.383	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.801.979	11.207.235	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	14.915	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	31.048.421	29.260.533	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	40.966.580	40.375.943
10	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.501.547	1.446.996	0	0
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	641.182	2.018.506	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.142.729	3.465.502	40.966.580	40.375.943
	Anlægsaktiver i alt	35.042.874	33.720.909	40.966.580	40.375.943
11	Varer under fremstilling	0	43.719.273	0	0
11	Fremstillede varer og handelsvarer	3.075.529	3.296.222	0	0
	Varebeholdninger i alt	3.075.529	47.015.495	0	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	24.881.613	11.948.222	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	98.945.900	23.556.335	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	19.915.903	13.309.839
	Tilgodehavende selskabsskat	0	547.300	935.108	190.633
	Andre tilgodehavender	438.264	590.994	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	2.978.873	2.960.928	0	0
	Tilgodehavender i alt	127.244.650	39.603.779	20.851.011	13.500.472
	Likvide beholdninger	14.770.360	26.143.685	877.364	1.403.587
	Omsætningsaktiver i alt	145.090.539	112.762.959	21.728.375	14.904.059
	Aktiver i alt	180.133.413	146.483.868	62.694.955	55.280.002

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.01.18 DKK	31.01.17 DKK	31.01.18 DKK	31.01.17 DKK
PASSIVER					
Note					
13	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	15.662.358	10.071.721
	Overført resultat	38.666.276	31.960.506	23.003.929	22.732.049
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	6.000.000	10.000.000	6.000.000	10.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselska- bets kapitalejere	45.166.276	42.460.506	45.166.287	43.303.770
14	Minoritetsinteresser	2.087.464	-568.252	0	0
	Egenkapital i alt	47.253.740	41.892.254	45.166.287	43.303.770
15	Hensættelser til udskudt skat	8.200.332	5.841.485	1.383.899	895.181
	Hensatte forpligtelser i alt	8.200.332	5.841.485	1.383.899	895.181
16	Gæld til realkreditinstitutter	10.823.633	11.529.881	0	0
16	Leasingforpligtelser	6.575.563	4.558.457	0	0
16	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.470.892	2.970.892
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	17.399.196	16.088.338	2.470.892	2.970.892
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.654.531	4.676.761	500.000	500.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	40.614.266	35.448.408	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	10.678.765	7.530.040	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	21.260.722	10.204.590	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.277.163	3.015.841
	Selskabsskat	3.387.957	0	0	0
	Anden gæld	27.159.921	24.333.951	8.896.714	4.594.318
17	Periodeafgrænsningsposter	523.983	468.041	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	107.280.145	82.661.791	13.673.877	8.110.159
	Gældsforpligtelser i alt	124.679.341	98.750.129	16.144.769	11.081.051
	Passiver i alt	180.133.413	146.483.868	62.694.955	55.280.002
18	Afledte finansielle instrumenter				
19	Eventualforpligtelser				
20	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
21	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapital- ejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.02.17 - 31.01.18								
Saldo pr. 01.02.17	500.000	0	0	31.960.506	10.000.000	42.460.506	-568.252	41.892.254
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	316	0	316	244	560
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	203.219	0	203.219	0	203.219
Betalt udbytte	0	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000	0	-10.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	6.502.235	6.000.000	12.502.235	2.655.472	15.157.707
Saldo pr. 31.01.18	500.000	0	0	38.666.276	6.000.000	45.166.276	2.087.464	47.253.740

Moder:

Egenkapitalopgørelse for 01.02.17 - 31.01.18

Saldo pr. 01.02.17	500.000	0	10.071.721	22.732.049	10.000.000	43.303.770	0	43.303.770
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	374	0	0	374	0	374
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	203.218	0	0	203.218	0	203.218
Betalt udbytte	0	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000	0	-10.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	5.387.045	271.880	6.000.000	11.658.925	0	11.658.925
Saldo pr. 31.01.18	500.000	0	15.662.358	23.003.929	6.000.000	45.166.287	0	45.166.287

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat	15.157.707	10.544.845
22 Reguleringer	-2.131.099	11.180.919
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	220.693	-41.562
Tilgodehavender	-7.454.544	1.005.304
Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.056.132	-10.154.862
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.954.329	1.737.009
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	18.803.218	14.271.653
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	130.498	198.287
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.341.722	-1.263.429
Betalt selskabsskat	-616.237	-4.257.929
Pengestrømme fra driften	16.975.757	8.948.582
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-922.729	-407.460
Køb af materielle anlægsaktiver	-26.138.967	-14.107.052
Salg af materielle anlægsaktiver	3.240.346	552.401
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	3.801
Modtaget udbytte	33.340	37.413
Pengestrømme fra investeringer	-23.788.010	-13.920.897
Betalt udbytte	-10.000.000	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	5.407.800	7.156.168
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	0	-1.655.507
Pengestrømme fra finansiering	-4.592.200	5.500.661
Årets samlede pengestrømme	-11.404.453	528.346
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	26.143.685	25.866.217
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-2.062.245	-2.313.123
Likvide beholdninger ved årets slutning	12.676.987	24.081.440
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	14.770.360	26.143.685
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-2.093.373	-2.062.245
I alt	12.676.987	24.081.440

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	85.196.070	75.951.027	0	0
Pensioner	4.013.781	3.691.916	0	0
Andre omkostninger til social sikring	108.511	105.040	0	0
I alt	89.318.362	79.747.983	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	190	183	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.456.439	2.481.930	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.523.619	11.448.206
I alt	0	0	11.523.619	11.448.206

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	558.987	461.933
Renter, associerede virksomheder	50.478	38.189	0	0
Øvrige finansielle indtægter	80.020	160.098	1.020	0
I alt	130.498	198.287	560.007	461.933

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	175.617
Valutakursreguleringer	1.014	25.460	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.340.708	1.237.969	298.023	165.726
I alt	1.341.722	1.263.429	298.023	341.343

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	5.292.685	3.882.773	5.804	-9.769
Årets regulering af udskudt skat	1.560.348	-302.534	0	0
Regulering af skat fra tidligere år	0	124.511	0	0
I alt	6.853.033	3.704.750	5.804	-9.769

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	5.387.044	2.584.781
Forslag til udbytte for regnskabsåret	6.000.000	10.000.000	6.000.000	10.000.000
Minoritetsinteresser	2.655.472	-699.298	0	0
Overført resultat	6.502.235	1.244.143	271.880	-1.101.141
I alt	15.157.707	10.544.845	11.658.924	11.483.640

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
Koncern:		
Kostpris pr. 01.02.17	1.066.242	0
Tilgang i året	841.393	81.336
Kostpris pr. 31.01.18	1.907.635	81.336
Af- og nedskrivninger pr. 01.02.17	-71.368	0
Afskrivninger i året	-65.879	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.01.18	-137.247	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.18	1.770.388	81.336
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.02.17	0	0
Tilgang i året	0	0
Kostpris pr. 31.01.18	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.02.17	0	0
Afskrivninger i året	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.01.18	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.18	0	0

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncernen:			
Kostpris pr. 01.02.17	29.617.717	34.586.828	14.915
Tilgang i året	0	9.287.162	0
Afgang i året	0	-18.668.471	-14.915
Kostpris pr. 31.01.18	29.617.717	25.205.519	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.02.17	-11.579.334	-23.379.593	0
Afskrivninger i året	-791.941	-3.761.779	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	15.737.832	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.01.18	-12.371.275	-11.403.540	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.18	17.246.442	13.801.979	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.01.18	0	9.360.588	0
Morderselskab:			
Kostpris pr. 01.02.17	0	0	0
Tilgang i året	0	0	0
Kostpris pr. 31.01.18	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.02.17	0	0	0
Afskrivninger i året	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.01.18	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.18	0	0	0

9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapitalandele i joint ventures	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:				
Kostpris pr. 01.02.17	0	48.155	0	4.490.996
Kostpris pr. 31.01.18	0	48.155	0	4.490.996
Opskrivninger pr. 01.02.17	0	-220.430	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	-54.927	0	0
Opskrivninger pr. 31.01.18	0	-275.357	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.02.17	0	0	0	-2.472.490
Nedskrivninger i året	0	0	0	-1.377.324
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	227.202	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.01.18	0	227.202	0	-3.849.814
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.18	0	0	0	641.182
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.02.17	20.304.226	0	0	0
Kostpris pr. 31.01.18	20.304.226	0	0	0
Opskrivninger pr. 01.02.17	23.624.272	0	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	374	0	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	11.523.619	0	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-10.000.000	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	203.219	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.01.18	25.351.484	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.02.17	-3.552.555	0	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	-1.136.575	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.01.18	-4.689.130	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.18	40.966.580	0	0	0

9. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
HESAH Holding A/S, Nørresundby	67%	6.263.018	7.967.216	4.175.554
HESA Ejendomme A/S, Nørresundby	100%	6.424.210	824.180	6.424.210
Strøm Hansen A/S, Nørresundby	100%	30.366.821	5.387.684	30.366.821
N.R.G. Neue renovierungs Gesellschaft mbH, Berlin	67%	10.525.416	9.765.145	7.017.295
Associerede virksomheder:				
Tversted Ferieby A/S, Sindal	33%	-454.401	-109.854	0
Andre kapitalandele:				
I/S Bondön, Vejle	11%	3.847.019	-3.121.992	427.476

Dattervirksomhederne HESAH Holding A/S og HESA Ejendomme A/S har aflagt årsrapport for 2017/18 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.02.17	1.619.271
Tilgang i året	109.478
Kostpris pr. 31.01.18	1.728.749
Nedskrivninger pr. 01.02.17	-172.275
Nedskrivninger i året	-54.927
Nedskrivninger pr. 31.01.18	-227.202
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.18	1.501.547
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.02.17	0
Kostpris pr. 31.01.18	0
Nedskrivninger pr. 01.02.17	0
Nedskrivninger i året	0
Nedskrivninger pr. 31.01.18	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.18	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.01.18	31.01.17	31.01.18	31.01.17
	DKK	DKK	DKK	DKK

11. Varebeholdninger

Renteomkostninger indeholdt i kostpris pr. 31.01.18	0	2.140.372	0	0
--	---	-----------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.01.18 DKK	31.01.17 DKK	31.01.18 DKK	31.01.17 DKK

12. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	2.978.873	2.960.928	0	0
I alt	2.978.873	2.960.928	0	0

13. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	500	1.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.01.18 DKK	31.01.17 DKK	31.01.18 DKK	31.01.17 DKK

14. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	-568.252	132.228	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	244	-1.182	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	2.655.472	-699.298	0	0
I alt	2.087.464	-568.252	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.01.18 DKK	31.01.17 DKK	31.01.18 DKK	31.01.17 DKK

15. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.02.17	5.841.485	6.453.819	895.181	895.181
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.049.114	-302.534	488.718	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	309.733	-309.800	0	0
Udskudt skat pr. 31.01.18	8.200.332	5.841.485	1.383.899	895.181

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	373.000	73.141	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.878.796	1.929.900	0	0
Finansielle anlægsaktiver	-826	-800	0	0
Tilgodehavender	4.346.000	3.253.863	0	0
Hensatte forpligtelser	1.383.899	895.181	1.383.899	895.181
Gældsforpligtelser	219.463	-309.800	0	0
I alt	8.200.332	5.841.485	1.383.899	895.181

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.01.18	Gæld i alt 31.01.17
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	719.029	8.204.823	11.542.662	12.241.200
Leasingforpligtelser	2.935.502	0	9.511.065	8.523.899
I alt	3.654.531	8.204.823	21.053.727	20.765.099

Modervirksomhed:

Gæld til tilknyttede virksomheder	500.000	0	2.970.892	3.470.892
I alt	500.000	0	2.970.892	3.470.892

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.01.18 DKK	31.01.17 DKK	31.01.18 DKK	31.01.17 DKK
17. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	523.983	468.041	0	0
I alt	523.983	468.041	0	0

18. Afledte finansielle instrumenter

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Dagsværdien af renteswap udgør pr. 31.01.18 t.DKK 1.148, og urealiseret nettotab efter skat indregnet på egenkapitalen pr. 31.01.18 udgør t.DKK 895.

19. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter for perioden 2018-2019 vedrørende kopimaskiner og huslejeaftaler på i alt t.DKK 471.

Kautionsforpligtelser

Begrænset selvskyldnerkaution t.EUR 330 vedrørende gælden i HESAH Holding ApS.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en arbejdsgarantier med en garantiramme på 70,0 mio. DKK, hvoraf 26,0 mio. DKK er udnyttet. Selskabet har afgivet betalingsgaranti via Nordjyske Bank på t.DKK 242 vedrørende huslejeaftale.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Begrænset selvskyldnerkaution t.EUR 330 vedrørende gælden i HESAH Holding ApS.

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 11.794 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 17.246.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, t.DKK 2.093 er der givet pant i ejerandel i I/S Bondön 10, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 641.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.EUR 4.500, der giver pant i tilgodehavender vedrørende salg af projektejendom med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 76.652. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Overfor kreditinstitut er der givet transport i EL-afregningsaftale.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

21. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2017/18	2016/17
	DKK	DKK

22. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-290.007	-103.638
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.614.813	4.561.301
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	54.927	51.550
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1.343.984	1.652.534
Finansielle indtægter	-130.498	-198.287
Finansielle omkostninger	1.341.722	1.263.429
Skat af årets resultat	6.853.033	3.704.750
Øvrige reguleringer	-15.919.073	249.280
I alt	-2.131.099	11.180.919

23. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Med undtagelse af dattervirksomheden N.R.G. Neue Renovierungs Gesellschaft mbH har alle konsoliderede dattervirksomheder samme balancedag som modervirksomheden. Neue Renovierungs Gesellschaft mbH har balancedag pr. 31.12. Der er ikke mellem de to balancedatoer indtruffet betydningsfulde hændelser, som har haft indflydelse på dattervirksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling eller på resultatet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

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

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	10	0
Bygninger	30-40	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta samt gevinster og tab på gældsforpligtelser m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som 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 sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver*

Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Gældsforpligtelser, som er effektivt sikret af afledte finansielle instrumenter, måles til dagsværdi.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.