

R. HANSEN HOLDING ApS

Fabriksvej 12, 6000 Kolding
CVR-nr. 28 86 32 41

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.10.19

Preben Christensen
Dirigent



Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 37

Selskabet

R. HANSEN HOLDING ApS
Fabriksvej 12
6000 Kolding
Hjemsted: Kolding
CVR-nr.: 28 86 32 41
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

René Hansen

Bestyrelse

Flemming Torben Heden Knudsen, formand
Charlotte Sibbesen Hansen, medlem
René Hansen, medlem

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank

Dattervirksomheder

A.C.O HOLDING, KOLDING A/S, Kolding
ATHCO-ENGINEERING A/S, Kolding
EJENDOMSSELSKABET FABRIKSVEJ 12, KOLDING A/S, Kolding

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 for R. HANSEN HOLDING ApS.

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. 30.06.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 23. oktober 2019

Direktionen

René Hansen

Bestyrelsen

Flemming Torben Heden
Knudsen
Formand

Charlotte Sibbesen Hansen

René Hansen

Til kapitalejeren i R. HANSEN HOLDING ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for R. HANSEN HOLDING ApS for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19, 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. 30.06.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 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.

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.

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.

Odense, den 23. oktober 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jacob Pedersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33725

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Resultat</i>				
Bruttofortjeneste	33.905	23.583	19.275	0
Indeks	-	-	-	100
Resultat af primær drift	18.057	7.530	3.458	-16
Indeks	-112.856	-47.063	-21.613	100
Finansielle poster i alt	-741	342	9.908	3.927
Indeks	-19	9	252	100
Årets resultat	13.445	24.906	19.051	4.025
Indeks	334	619	473	100
<i>Balance</i>				
Samlede aktiver	98.013	93.143	102.907	20.347
Indeks	482	458	506	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.642	26.784	76.938	0
Indeks	-	-	-	100
Egenkapital	61.457	50.184	44.090	20.184
Indeks	304	249	218	100
<i>Pengestrømme</i>				
Nettopengestrømme fra:				
Driften	18.415	-3.214	8.939	0
Investeringer	-8.075	23.295	9.915	0
Finansiering	-4.232	-20.011	-15.341	0
Årets pengestrømme	6.108	70	3.513	0

Nøgletal

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Rentabilitet</i>				
Egenkapitalens forrentning	24%	53%	59%	40%
<i>Soliditet</i>				
Egenkapitalandel	63%	54%	43%	99%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet er, at drive virksomhed, som holdingselskab.

Koncernens aktiviteter består i levering af in-house design, ingeniørarbejde, produktion af rustfri fuldsvejste højteknologiske varmevekslere og termopladeprodukter. Selskabets ekspertise består i at samle og levere fuldsvejste varme-vekslere til kul, olie og petrokemisk industri og genanvendelige teknologier for energisparende i mange industrier.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.18 - 30.06.19 udviser et resultat på DKK 13.444.732 mod DKK 24.905.644 for tiden 01.07.17 - 30.06.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 61.457.235.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Selskabet har i regnskabsåret oplevet en øget interesse for selskabets teknologi og fordelene ved fuldsvejste varmevekslere.

Man har i regnskabsåret frasolgt datterselskabet ACO-Engineering AG Switzerland. Præsentationen af afgangens er "ophørte aktiviteter", hvorfor der også er foretaget korrektion af sammenligningstallene, af hensyn til sammenligneligheden af årsrapporten.

Forventet udvikling

Selskabet forventer fortsat vækst i perioden 01.07.19 - 30.06.2019.

Videnressourcer

Hvert år investerer selskabet betydelige ressourcer på at efteruddanne og kompetenceudvikle selskabets medarbejdere på alle niveauer i organisation. Dette sker systematisk og målrettet, både i form af obligatorisk og frivillig uddannelse af selskabets medarbejdere. Investering i kompetenceudvikling er stadig stigende og udgør et væsentligt fundament i selskabets fortsatte udvikling af nuværende og nye relevante teknologiområder i relation til nuværende nøglekunder såvel som at øge kundeplatformen markant.

Særlige risici

Valutarisici

Baseret på omfanget af selskabets handel med udlandet vil moderate ændringer i valuta-kurserne eller renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Eksternt miljø

Som en del af den samlede strategi for selskabets miljøarbejde, er der blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssigt forsvarlig drift og indgår som en naturlig del af selskabets målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har gennem årene investeret betydeligt i ressourcer til udvikling af nye komponenter. Desuden er selskabet igang med at udvikle et antal nye unikke fuldsvejsede varmevekslere til nuværende og nye markeder.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK	
	Bruttofortjeneste	33.905.046	23.583.384	0	0
	Distributionsomkostninger	-1.024.222	-1.651.929	0	0
	Administrationsomkostninger	-14.823.434	-14.401.754	-103.036	-147.668
	Resultat før finansielle poster	18.057.390	7.529.701	-103.036	-147.668
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.310.356	22.063.182
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	472.848	0	0
	Andre finansielle indtægter	107.344	341.577	65.450	247.311
	Andre finansielle omkostninger	-848.495	-472.789	-466.208	-280.269
	Resultat før skat	17.316.239	7.871.337	7.806.562	21.882.556
2	Skat af årets resultat	-3.871.507	-2.021.097	106.722	39.005
	Resultat af fortsættende aktiviteter	13.444.732	5.850.240	7.913.284	21.921.561
3	Resultat af ophørende aktiviteter	0	19.055.404	0	0
	Årets resultat	13.444.732	24.905.644	7.913.284	21.921.561

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	10.331.761	11.041.777
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	3.000.000	0	3.000.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	8.000.000	2.000.000	8.000.000	2.000.000
Minoritetsinteresser	5.021.431	2.984.083	0	0
Overført resultat	423.301	16.921.561	-10.418.477	5.879.784
I alt	13.444.732	24.905.644	7.913.284	21.921.561

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.19	30.06.18	30.06.19	30.06.18
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Erhvervede rettigheder	115.711	347.133	0	0
	Goodwill	5.329.266	6.091.847	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	5.444.977	6.438.980	0	0
	Grunde og bygninger	24.253.195	25.280.712	0	0
	Indretning af lejede lokaler	291.828	414.301	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	2.441.569	1.966.792	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	673.840	291.810	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	6.525.950	0	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	34.186.382	27.953.615	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	55.296.298	49.985.942
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.140.805	5.140.805	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	5.140.805	5.140.805	55.296.298	49.985.942
	Anlægsaktiver i alt	44.772.164	39.533.400	55.296.298	49.985.942
	Råvarer og hjælpematerialer	2.512.499	1.785.123	0	0
	Varer under fremstilling	940.654	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	3.453.153	1.785.123	0	0
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	10.451.638	11.234.139	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.475.678	18.964.617	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	2.253.856	2.750.250
	Andre tilgodehavender	5.227.642	7.548.149	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	404.511	186.332	0	0
	Tilgodehavender i alt	31.559.469	37.933.237	2.253.856	2.750.250
	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.561.088	3.493.738	3.182.400	3.493.738
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	3.561.088	3.493.738	3.182.400	3.493.738
	Likvide beholdninger	14.667.429	8.559.105	101.356	791.833
10	Ophørende aktiviteter	0	1.838.427	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	53.241.139	53.609.630	5.537.612	7.035.821
	Aktiver i alt	98.013.303	93.143.030	60.833.910	57.021.763

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	36.220.773	28.889.012
	Overført resultat	42.443.243	42.019.942	5.712.137	13.130.614
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	8.000.000	2.000.000	8.000.000	2.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	50.568.243	44.144.942	50.057.910	44.144.626
11	Minoritetsinteresser	10.888.992	6.038.587	0	0
	Egenkapital i alt	61.457.235	50.183.529	50.057.910	44.144.626
12	Hensættelser til udskudt skat	4.146.083	2.421.710	0	0
13	Andre hensatte forpligtelser	3.313.001	6.330.951	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	7.459.084	8.752.661	0	0
14	Gæld til realkreditinstitutter	7.157.187	8.911.919	0	0
14	Leasingforpligtelser	0	315.538	0	0
14	Deposita	0	175.000	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	7.157.187	9.402.457	0	0
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.090.539	2.076.950	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	978	462	978	462
8	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	2.302.205	6.126.010	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.238.646	6.326.087	67.036	35.125
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	8.088.840	9.623.619
	Deposita	175.000	78.000	0	0
	Selskabsskat	2.612.321	1.413.225	2.619.146	1.318.653
	Anden gæld	5.520.108	7.294.623	0	1.899.278
10	Ophørende aktiviteter	0	1.489.026	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	21.939.797	24.804.383	10.776.000	12.877.137
	Gældsforpligtelser i alt	29.096.984	34.206.840	10.776.000	12.877.137
	Passiver i alt	98.013.303	93.143.030	60.833.910	57.021.763
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19							
Saldo pr. 01.07.18	125.000	0	42.019.942	2.000.000	44.144.942	6.038.587	50.183.529
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	0	-2.000.000
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	0	-171.026	-171.026
Forslag til resultatdisponering	0	0	423.301	8.000.000	8.423.301	5.021.431	13.444.732
Saldo pr. 30.06.19	125.000	0	42.443.243	8.000.000	50.568.243	10.888.992	61.457.235

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19							
Saldo pr. 01.07.18	125.000	28.889.012	13.130.614	2.000.000	44.144.626	0	44.144.626
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-3.000.000	3.000.000	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	0	-2.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	10.331.761	-10.418.477	8.000.000	7.913.284	0	7.913.284
Saldo pr. 30.06.19	125.000	36.220.773	5.712.137	8.000.000	50.057.910	0	50.057.910

Minoritetsinteresser vedrører ATHCO-ENGINEERING A/S, hvor der er en ejerandel på 61 %.

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat	13.444.732	24.905.644
18 Reguleringer	7.626.243	-14.892.880
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.668.030	428.051
Tilgodehavender	6.373.769	-17.838.760
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.912.558	1.833.943
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-8.519.643	4.748.657
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	20.169.629	-815.345
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	107.344	341.577
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-266.113	-472.789
Betalt selskabsskat	-1.596.225	-2.266.967
Pengestrømme fra driften	18.414.635	-3.213.524
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-1.758.358
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.641.729	-1.096.042
Salg af materielle anlægsaktiver	217.500	452.695
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-5.140.805
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	1.668.219
Køb af virksomhed	0	-8.230.970
Salg af virksomhed	349.083	37.400.001
Pengestrømme fra investeringer	-8.075.146	23.294.740
Betalt udbytte	-2.000.000	-15.000.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-2.231.681	-5.010.571
Pengestrømme fra finansiering	-4.231.681	-20.010.571
Årets samlede pengestrømme	6.107.808	70.645
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	8.559.105	8.487.998
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-462	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	14.666.451	8.558.643
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	14.667.429	8.559.105
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-978	-462
I alt	14.666.451	8.558.643

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK

1. Medarbejderforhold

Lønninger	27.762.237	25.011.455	0	0
Pensioner	2.346.584	2.098.720	0	0
Andre omkostninger til social sikring	126.611	111.642	0	0
Andre personaleomkostninger	914.731	1.057.655	0	0
I alt	31.150.163	28.279.472	0	0

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	20.589.481	16.853.738	0	0
Administrationsomkostninger	10.560.682	11.425.734	0	0
I alt	31.150.163	28.279.472	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	56	59	0	0
--	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.644.583	1.209.240	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

2. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	2.143.029	2.716.836	0	0
Skatteværdi af underskud i tilknyttede virksomheder	0	0	-110.827	-39.005
Årets regulering af udskudt skat	1.724.373	-695.739	0	0
Regulering af skat fra tidligere år	4.105	0	4.105	0
I alt	3.871.507	2.021.097	-106.722	-39.005

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK

3. Resultat af ophørende aktiviteter

Aktivitet ACO-ENGINEERING AG

Switzerland er frasolgt på baggrund af balancen 30.06.2018 primo året. Aktivitet i ACO Service A/S og ACO Engineering Spółkaz.o.o., Mostowa 30a er frasolgt i 2017/18. Aktiviteten indgår i selskabets balance med følgende beløb:

Bruttofortjeneste	0	35.446.138	0	0
Distributionsomkostninger	0	-3.738.512	0	0
Administrationsomkostninger	0	-12.069.222	0	0
Andre driftsomkostninger	0	-1.805	0	0
Andre finansielle indtægter	0	78.323	0	0
Andre finansielle omkostninger	0	-461.462	0	0
Skatter	0	-198.056	0	0
I alt	0	19.055.404	0	0

4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	10.331.761	11.041.777
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	3.000.000	0	3.000.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	8.000.000	2.000.000	8.000.000	2.000.000
Minoritetsinteresser	5.021.431	2.984.083	0	0
Overført resultat	423.301	16.921.561	-10.418.477	5.879.784
I alt	13.444.732	24.905.644	7.913.284	21.921.561

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.18	694.266	7.625.813
Kostpris pr. 30.06.19	694.266	7.625.813
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-231.422	-1.533.966
Afskrivninger i året	-347.133	-762.581
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-578.555	-2.296.547
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	115.711	5.329.266

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:					
Kostpris pr. 01.07.18	25.687.899	3.323.164	18.090.203	4.466.997	0
Tilgang i året	0	71.648	1.395.000	649.131	6.525.950
Afgang i året	0	-14.640	-153.737	-681.720	0
Kostpris pr. 30.06.19	25.687.899	3.380.172	19.331.466	4.434.408	6.525.950
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-407.188	-2.908.863	-16.123.411	-4.175.187	0
Afskrivninger i året	-1.027.516	-194.121	-886.573	-223.998	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	14.640	120.087	638.617	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-1.434.704	-3.088.344	-16.889.897	-3.760.568	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	24.253.195	291.828	2.441.569	673.840	6.525.950
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.19	0	0	288.458	0	0

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipapir- tilknyttede virksomheder	rer og kapitalan- dele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.18	0	5.140.805
Kostpris pr. 30.06.19	0	5.140.805
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	0	5.140.805

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.07.18	19.075.525	0
Kostpris pr. 30.06.19	19.075.525	0
Opskrivninger pr. 01.07.18	30.910.417	0
Afskrivninger på goodwill	-522.269	0
Årets resultat fra kapitalandele	8.832.625	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-3.000.000	0
Opskrivninger pr. 30.06.19	36.220.773	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	55.296.298	0
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 30.06.19 med	3.655.886	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
-------------------	-----------	--------------------	-----------------------	------------------------

Dattervirksomheder:

A.C.O HOLDING, KOLDING A/S, Kolding	100%	51.640.412	8.832.625	55.296.298
ATHCO-ENGINEERING A/S, Kolding	61%	27.920.492	12.875.464	0
EJENDOMSSELSKABET FABRIKSVEJ 12, KOLDING A/S, Kolding	100%	6.406.554	1.335.107	0

Datterselskabet A.C.O HOLDING, KOLDING A/S ejer egne kapitalandele for 30%.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK

8. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	28.938.956	19.824.829	0	0
Acontofaktureringer	-20.789.523	-14.716.700	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	8.149.433	5.108.129	0	0
Igangværende arbejder	10.451.638	11.234.139	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-2.302.205	-6.126.010	0	0
I alt	8.149.433	5.108.129	0	0

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	135.823	128.850	0	0
Forudbetalte licenser	52.200	50.163	0	0
Andre forudbetalte omkostninger	216.488	7.319	0	0
I alt	404.511	186.332	0	0

10. Ophørende aktiviteter

Aktivitet ACO-ENGINEERING AG
Switzerland er frasolgt på baggrund af balancen 30.06.2018 primo året. Aktivitet i ACO Service A/S og ACO Engineering Spółkaz.o.o., Mostowa 30a er frasolgt i 2017/18. Aktiviteten indgår i selskabets balance med følgende beløb:

Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	919.023	0	0
Periodeafgrænsningsposter	0	444.065	0	0
Likvide beholdninger	0	475.339	0	0
Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter i alt	0	1.838.427	0	0

	30.06.19	30.06.18	30.06.19	30.06.18
	DKK	DKK	DKK	DKK

10. Ophørende aktiviteter - fortsat -*Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter*

Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	459.512	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	85.825	0	0
Selskabsskat	0	-426	0	0
Anden gæld	0	291.598	0	0
Periodeafgrænsningsposter	0	652.517	0	0
Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter i alt	0	1.489.026	0	0

11. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	6.038.587	10.845.430	0	0
Nettoeffekt ved spaltning og virksomhedssalg	0	-3.770.360	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-20.566	0	0
Betalt udbytte	0	-4.000.000	0	0
Salg af minoritetsandele	-171.026	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	5.021.431	2.984.083	0	0
I alt	10.888.992	6.038.587	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.18	2.421.710	3.103.949	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.724.373	-682.239	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.19	4.146.083	2.421.710	0	0

13. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.07.18	6.330.951
Anvendt i året	-774.811
Hensat i året	1.673.094
Tilbageført hensættelse fra tidligere år	-3.916.233
Forpligtelser pr. 30.06.19	3.313.001

	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK
--	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	885.652	2.103.555	0	0
Kortfristede forpligtelser	2.427.349	4.227.396	0	0
I alt	3.313.001	6.330.951	0	0

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelser til garantiforpligtelser.

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.19	Gæld i alt 30.06.18
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.775.000	2.550.000	8.932.187	10.663.575
Leasingforpligtelser	315.539	0	315.539	640.832
Deposita	0	0	0	175.000
I alt	2.090.539	2.550.000	9.247.726	11.479.407

15. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter på IT-udstyr med en restløbetid på 7 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 21, i alt t.DKK 145.

Selskabet har indgået leasingkontrakter på biler med en restløbetid på mellem 20-38 måneder og en samlet restgæld på t.DKK 800.

Garantiforpligtelser

Koncernen har garantier fra forsikringsselskab for kvalitet og ydelse på leverede varer for i alt t.DKK 7.086 med en udløbsdato 2019-21.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 2.619 på balancedagen, hvoraf t.DKK 2.619 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 8.932 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 17.167 pr. 30.06.2019.

Koncernen har til sikkerhed for trækingsret på t. DKK 1.000 på bankkontoen deponeret ejerpantebrev nom. t.DKK 4.500 og ejerpantebrev nom. t.DKK 7.500 i ejendommen, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 17.167 pr. 30.06.2019.

Koncernen har til sikkerhed for bankgæld deponeret aktier i A.C.O Holding, Kolding A/S nom. T.DKK 300.

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene i A.C.O Holding, Kolding A/S udgør t.DKK 55.296. Disse selskaber havde pr. 30.06.2019 trukket brutto DKK 0 på deres kreditfaciliteter.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Selskabet har til sikkerhed for bankgæld deponeret aktier i A.C.O Holding, Kolding A/S nom. T.DKK 300.

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene i A.C.O Holding, Kolding A/S udgør t.DKK 55.296.

Disse selskaber havde pr. 30.06.2019 trukket brutto DKK 0 på deres kreditfaciliteter.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse	
René Hansen, Flensborg		Ejerandel 100 %
	Koncern	Modervirk- somhed
	30.06.19	30.06.19
	DKK	DKK
Mellemværender		
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	-8.088.840

	Koncern	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK

18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-140.747	-393.002
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.326.211	2.876.065
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-472.848
Finansielle indtægter	-107.344	-341.577
Finansielle omkostninger	848.495	472.789
Skat af årets resultat	3.871.507	2.021.097
Resultat af ophørende aktiviteter	-171.879	-19.055.404
I alt	7.626.243	-14.892.880

19. 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100 % af modervirksomheden.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under immaterielle anlægsaktiver. Goodwill afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 10 år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 finansiel 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.

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**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver 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 DKK
Erhvervede rettigheder	3	0
Goodwill	10	0
Bygninger	25	0
Indretning af lejede lokaler	3-7	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-7	180.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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 anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden 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.

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

Andre finansielle poster

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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".

Goodwill

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

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

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen desuden indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Regnskabspraksis for erhvervelse af nye virksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

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 og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ikke kan opgøres pålideligt, måles 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 indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

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.

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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.

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.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**OPHØRENDE AKTIVITETER**

Ophørende aktiviteter omfatter væsentlige forretningsområder og -aktiviteter, der i henhold til en samlet plan skal afhændes, lukkes eller opgives, og som kan udskilles fra de fortsættende aktiviteter. Ophørende aktiviteter omfatter de i året faktisk ophørte aktiviteter samt de aktiviteter, der er ophørende, men stadig eksisterer på balancedagen. Aktiver og forpligtelser samt indtægter og omkostninger, der indgår i ophørende aktiviteter, indregnes og måles i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis.

Resultatet af ophørende aktiviteter præsenteres særskilt i resultatopgørelsen efter de fortsættende aktiviteter. Aktiver og forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter præsenteres ligeledes særskilt i balancen som henholdsvis omsætningsaktiver og kortfristede gældsforpligtelser.