

R. Hansen Holding ApS

Fabriksvej 12
6000 Kolding
CVR-nr. 28863241

Årsrapport 01.07.2016 - 30.06.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.10.2017

Dirigent

Navn: Henrik Thorup Pedersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	9
Koncernens balance pr. 30.06.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	23
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

R. Hansen Holding ApS
Fabriksvej 12
6000 Kolding

CVR-nr.: 28863241
Hjemsted: Kolding
Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

Hjemmeside: www.aco-service.dk
E-mail: aco-service@aco-service.dk

Direktion

Rene Hansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 for R. Hansen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 26.10.2017

Direktion

Rene Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i R. Hansen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for R. Hansen Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 26.10.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jannick Kjersgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Nettoomsætning	204.832	0
Bruttoresultat	34.108	0
Resultat af ordinær primær drift	0	0
Driftsresultat	13.878	(16)
Resultat af finansielle poster	8.957	3.927
Årets resultat	19.051	4.025
Samlede aktiver	102.907	20.347
Investeringer i materielle anlægsaktiver	76.938	0
Egenkapital inkl. minoriteter	44.090	20.184
Nøgletal		
Bruttomargin (%)	16,7	-
Solidsgrad (%)	42,8	99,2
Egenkapitalens forrentning	55,7	19,9
Overskudsgrad	6,8	7,3
Afkastningsgrad	22,5	13,2

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Solidsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Egenkapitalens forrentning	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens indtjeningsevne
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig balancesum}}$	Virksomhedens afkast af den investerede kapital.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabets aktivitet er at drive virksomhed som holdingselskab.

Koncernens aktivitet er i ind- og udland at medvirke ved projektering af samt montage af komplette fabriksanlæg indenfor fødevarer-, kemi- og bearbejdningsindustrien samt salg og produktion af rustfaste varmevekslere og termopladeprodukter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabets resultat for regnskabsåret 2016/17 udgør et overskud på 14.888 t.kr. mod et overskud sidste år på 4.025 t.kr. og betragtes af selskabets ledelse som tilfredsstillende.

Moderselskabets egenkapital udgør 33.244 t.kr., svarende til 80,2 % af selskabets balancesum.

Koncernens resultat udgør for regnskabsåret 2016/17 et overskud på 19.051 t.kr. mod et overskud sidste år på 4.025 t.kr. og betragtes af koncernens ledelse som tilfredsstillende.

Resultatet er positivt påvirket med 8.562 t.kr. fra salg af kapitalandele.

Koncernens egenkapital inkl. minoritetsinteresser udgør 44.090 t.kr., svarende til 42,8 % af koncernens balancesum.

Sammenligningstillene i koncernregnskabet indeholder udelukkende moderselskabets tal fra sidste år, da der først er opstået et koncernforhold i 2016/17.

Forventet udvikling

Koncernens ledelse forventer en positiv udvikling i det kommende regnskabsår med en samlet set tilfredsstillende indtjening.

Særlige risici

Valutarisici

På baggrund af omfanget af aktiviteter i udlandet i de tilknyttede virksomheder har selskabet en valutarisiko. Ændringer i valutakurserne skønnes dog ikke at have nogen væsentlig effekt på indtjeningen.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld i koncernen ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Videnressourcer

Koncernens aktiviteter omkring produktion af spraytørringsanlæg og termopladeproduktion og montage af komplette anlæg, hovedsageligt i rustfrit stål, stiller store krav til videnressourcerne. For til stadighed at kunne levere disse løsninger er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau.

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

Koncernens miljøpolitik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i selskabets målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har i regnskabsåret ikke afholdt væsentlige udviklingsomkostninger mv.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Nettoomsætning		204.831.799	0
Produktionsomkostninger	1, 2	(170.723.690)	0
Bruttoresultat		34.108.109	0
Distributionsomkostninger		(1.598.129)	0
Administrationsomkostninger	1, 2	(21.037.306)	(16.000)
Andre driftsindtægter		3.267.311	0
Andre driftsomkostninger		(862.078)	0
Driftsresultat		13.877.907	(16.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.561.514	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		482.702	4.413.330
Andre finansielle indtægter	3	817.035	157.270
Andre finansielle omkostninger	4	(904.483)	(644.092)
Resultat før skat		22.834.675	3.910.508
Skat af årets resultat	5	(3.783.403)	114.526
Årets resultat	6	19.051.272	4.025.034

Koncernens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		578.555	0
Erhvervede licenser		46.836	0
Goodwill		10.074.341	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	10.699.732	0
Grunde og bygninger		0	0
Produktionsanlæg og maskiner		6.280.357	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		706.500	0
Indretning af lejede lokaler		2.535.690	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	0
Materielle anlægsaktiver	8	9.522.547	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.905.261	15.435.616
Andre tilgodehavender		1.974.008	0
Finansielle anlægsaktiver	9	5.879.269	15.435.616
Anlægsaktiver		26.101.548	15.435.616
Råvarer og hjælpematerialer		4.309.597	0
Varebeholdninger		4.309.597	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.107.754	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	14.908.509	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		83.656	0
Udskudt skat	12	0	110.673
Andre tilgodehavender		4.653.054	0
Tilgodehavende selskabsskat		0	83.913
Periodeafgrænsningsposter	11	456.994	0
Tilgodehavender		52.209.967	194.586
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.396.403	4.580.168
Værdipapirer og kapitalandele		4.396.403	4.580.168
Likvide beholdninger		15.889.168	136.559
Omsætningsaktiver		76.805.135	4.911.313
Aktiver		102.906.683	20.346.929

Koncernens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	6.712.491
Overført overskud eller underskud		25.119.470	11.346.569
Forslag til udbytte for regnskabsåret		8.000.000	2.000.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		33.244.470	20.184.060
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		10.845.430	0
Egenkapital		44.089.900	20.184.060
Udskudt skat	12	2.587.190	0
Andre hensatte forpligtelser		5.883.046	0
Hensatte forpligtelser		8.470.236	0
Finansielle leasingforpligtelser		625.525	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		4.611.433	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	5.236.958	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	340.601	0
Bankgæld		2.774.628	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		2.305.717	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	7.021.820	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.375.697	0
Skyldig selskabsskat		922.639	0
Anden gæld	14	16.860.009	162.869
Periodeafgrænsningsposter		1.508.478	0
Kortfristede gældsforpligtelser		45.109.589	162.869
Gældsforpligtelser		50.346.547	162.869
Passiver		102.906.683	20.346.929
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Koncernforhold	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	6.712.491	11.346.569	2.000.000
Indskudt ved stiftelse	0	0	0	0
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	22.241.091	0
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(6.712.491)	0	0
Køb af egne kapitalandele	0	0	(15.528.600)	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)
Valutakursreguleringer	0	0	171.956	0
Årets resultat	0	0	6.888.454	8.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	0	25.119.470	8.000.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			0	20.184.060
Indskudt ved stiftelse			233.291	233.291
Effekt af virksomhedskøb o.l.			7.356.730	29.597.821
Effekt af virksomhedssalg o.l.			0	(6.712.491)
Køb af egne kapitalandele			0	(15.528.600)
Udbetalt ordinært udbytte			(1.000.000)	(3.000.000)
Valutakursreguleringer			92.591	264.547
Årets resultat			4.162.818	19.051.272
Egenkapital ultimo			10.845.430	44.089.900

Minoritetsinteresser vedrører ATHCO Engineering A/S og ACO Service A/S, hvor A.C.O Holding, Kolding A/S ejer henholdsvis 51 % og 65 %.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Driftsresultat		14.922.446	11.213.602
Af- og nedskrivninger		3.239.555	3.690.048
Andre hensatte forpligtelser		5.101.046	(2.020.000)
Ændringer i arbejdskapital	15	(9.008.602)	9.411.024
Frasolgt virksomheds andel af ændring i leverandørgæld mv.		415.994	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		14.670.439	22.294.674
Modtagne finansielle indtægter		408.067	101.098
Betalte finansielle omkostninger		(1.117.473)	(1.168.305)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(3.335.180)	(1.998.257)
Andre pengestrømme vedrørende drift		1.388.569	0
Pengestrømme vedrørende drift		12.014.422	19.229.210
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(694.266)	(87.245)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(5.867.899)	(3.072.121)
Salg af materielle anlægsaktiver		24.061.075	2.106.640
Køb af finansielle anlægsaktiver		(11.111.022)	(174.162)
Salg af finansielle anlægsaktiver		17.369.500	1.547.285
Køb af virksomheder		0	(2.800.000)
Salg af virksomheder		0	3.000.000
Modtagne udbytter		4.000.000	0
Frasolgt virksomheds andel af salg og køb		(20.333.643)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		7.423.745	520.397
Afdrag på lån mv.		(7.672.694)	(2.038.859)
Udbetalt udbytte		(6.500.000)	0
Køb af egne aktier		(15.528.600)	0
Kontant kapitalforhøjelse		233.291	0
Frasolgt virksomheds andel af finansiering		10.680.555	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(1.344.804)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(20.132.252)	(2.038.859)
Transport		(694.085)	17.710.748

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Transport		(694.085)	17.710.748
Ændring i likvider		(694.085)	17.710.748
Likvider primo		11.474.260	(6.345.181)
Valutakursreguleringer af likvider		28.648	(27.866)
Likvider ultimo		10.808.823	11.337.701
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		15.889.168	136.559
Kortfristet gæld til banker		(5.080.345)	0
Likvider ultimo		10.808.823	136.559

Koncernens noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	63.244.458	0
Pensioner	2.497.404	0
Andre omkostninger til social sikring	6.654.742	0
	72.396.604	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	153	125

Personalemkostninger indgår i resultatopgørelsen i følgende poster: Produktionsomkostninger 56.876 t.kr. i 2016/17 og 42.752 t.kr. i 2015/16. Administrationsomkostninger 15.520 t.kr. i 2016/17 og 13.193 t.kr. i 2015/16.

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.553.086	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.846.605	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(60.074)	0
	4.339.617	0

Årets afskrivninger, 4.400 t.kr. og fortjeneste ved salg på 60 t.kr. er i resultatopgørelsen indeholdt i produktionsomkostninger med 2.374 t.kr. og i administrationsomkostninger med 1.966 t.kr.

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	56.058	0
Dagsværdireguleringer	674.564	0
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	0	237
Øvrige finansielle indtægter	86.413	157.033
	817.035	157.270

Koncernens noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	64.211	0
Renteomkostninger i øvrigt	500.670	5.658
Valutakursreguleringer	144.139	0
Dagsværdireguleringer	0	637.522
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	153	0
Øvrige finansielle omkostninger	195.310	912
	904.483	644.092
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.131.086	0
Ændring af udskudt skat	1.652.703	(110.673)
Regulering vedrørende tidligere år	(386)	(3.853)
	3.783.403	(114.526)
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	8.000.000	2.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	4.413.330
Overført resultat	6.888.454	(2.388.296)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	4.162.818	0
	19.051.272	4.025.034

Koncernens noter

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver kr.	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.	
7. Immaterielle anlægsaktiver				
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	325.490	1.546.440	
Valutakursreguleringer	0	16.072	0	
Tilgange	694.266	0	10.445.384	
Afgange	0	0	(423.949)	
Kostpris ultimo	694.266	341.562	11.567.875	
Valutakursreguleringer	0	(5.947)	0	
Overførsler	0	(120.440)	(309.288)	
Årets afskrivninger	(115.711)	(168.339)	(1.269.036)	
Tilbageførsel ved afgange	0	0	84.790	
Af- og nedskrivninger ultimo	(115.711)	(294.726)	(1.493.534)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	578.555	46.836	10.074.341	
	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	37.626.645	23.388.957	7.032.973	2.169.542
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(34.178.012)	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	165.091	0	107.119
Overførsler	(3.448.633)	669.568	0	2.779.065
Tilgange	0	2.049.927	414.800	1.276.470
Afgange	0	(410.448)	0	0
Kostpris ultimo	0	25.863.095	7.447.773	6.332.196
Valutakursreguleringer	0	(47.713)	0	(23.308)
Overførsler	(13.266.369)	(17.972.804)	(6.385.694)	(3.186.079)
Årets afskrivninger	0	(1.903.907)	(355.579)	(587.119)
Tilbageførsel ved afgange	13.266.369	341.686	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(19.582.738)	(6.741.273)	(3.796.506)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	6.280.357	706.500	2.535.690

Koncernens noter

	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
8. Materielle anlægsaktiver	
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	851.836
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0
Valutakursreguleringer	42.058
Overførsler	0
Tilgange	2.126.702
Afgange	(3.020.596)
Kostpris ultimo	0
Valutakursreguleringer	0
Overførsler	0
Årets afskrivninger	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

Den bogførte værdi af leasede produktionsanlæg og maskiner udgør 947 t.kr.

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	8.723.125	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	1.415.386
Overførsler	(6.723.125)	0
Tilgange	0	758.622
Afgange	(1.000.000)	(200.000)
Kostpris ultimo	1.000.000	1.974.008
Opskrivninger primo	6.712.491	0
Overførsler	(867.373)	0
Andel af årets resultat	482.702	0
Udbytte	(500.000)	0
Tilbageførsel ved afgange	(2.922.559)	0
Opskrivninger ultimo	2.905.261	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.905.261	1.974.008
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
10. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	56.557.039	0
Foretagne acontofaktureringer	(41.648.530)	0
	14.908.509	0

Bruttoværdien af igangværende arbejder for fremmed regning udgør 56.557 t.kr. Foretagne acontofaktureringer udgør i alt 48.670 t.kr. nettoværdien af igangværende arbejder for fremmed regning udgør 7.887 t.kr., som er indregnet i balancen med 14.909 t.kr. under omsætningsaktiver og 7.022 t.kr. under kortfristede gældsforpligtelser.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for det kommende regnskabsår.

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
12. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.315.965	0
Tilgodehavender	1.271.225	0
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(110.673)
	2.587.190	(110.673)

Bevægelser i året

Primo	110.673
Indregnet i resultatopgørelsen	2.476.517
Ultimo	2.587.190

	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser		
Finansielle leasingforpligtelser	340.601	625.525
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0	4.611.433
Skyldig selskabsskat	0	0
	340.601	5.236.958

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
14. Anden gæld		
Moms og afgifter	711.468	0
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	10.528.459	0
Andre skyldige omkostninger	5.620.082	162.869
	16.860.009	162.869

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(9.124.707)	1.320.680
Ændring i tilgodehavender	(9.902.792)	11.889.529
Ændring i leverandørgæld mv.	10.018.897	(3.799.185)
	(9.008.602)	9.411.024

16. Eventualforpligtelser

Koncernen driver virksomhed fra lejede lokaler i Kolding.

Koncernens noter

Fra udlejers og lejers side kan lejemålet – bortset fra i tilfælde af misligholdelse – tidligst opsiges med forudgående kontraktmæssig varsel til ophør 01.03.2023.

Den årlige husleje andrager ca. 3,6 mio.kr.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

ATHCO Engineering A/S's bank og forsikringsselskab har afgivet garantier for kvalitet og ydelse på leverede varer for i alt 436 t.kr. med udløbsdato i 2017-2019.

ACO Service A/S's bankforbindelse har afgivet bankgaranti for moms for i alt 136 t.kr. vedrørende moms i Schweiz.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for realkreditlån i Ejendomsselskabet Fabriksvej 12, Kolding A/S. Restgælden udgør pr. 30.06.2017, 5.103 t.kr.

18. Koncernforhold

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

R. Hansen Holding ApS, Kolding

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

A.C.O Holding, Kolding A/S, Kolding

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
19. Dattervirksomheder				
ATHCO Engineering A/S	Kolding	51,0	8.266.422	3.302.346
ACO Service A/S	Kolding	65,0	18.747.417	7.311.950
ACO Engineering Spółka z.o.o., Mostowa 30 a	Kedzierzyn-Kozle, Polen	65,0	4.611.327	223.088
ACO Service ASNS DOO	Serbien	65,0	0	0
A.C.O Holding, Kolding A/S	Kolding	100,0	38.388.750	19.691.549

Dattervirksomheder udeholdt af konsolidering

ACO Service ASNS DOO

Selskabet er under afvikling og ubetydelig for koncernen. Selskabet er som følge heraf udeholdt af konsolideringen.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Administrationsomkostninger		(81.500)	(16.000)
Driftsresultat		(81.500)	(16.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.484.193	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	4.413.330
Andre finansielle indtægter	1	751.497	157.270
Andre finansielle omkostninger	2	(151.697)	(644.092)
Resultat før skat		15.002.493	3.910.508
Skat af årets resultat	3	(114.039)	114.526
Årets resultat	4	14.888.454	4.025.034

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		36.944.165	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	15.435.616
Finansielle anlægsaktiver	5	36.944.165	15.435.616
Anlægsaktiver		36.944.165	15.435.616
Udskudt skat		0	110.673
Tilgodehavende selskabsskat		47.348	83.913
Tilgodehavender		47.348	194.586
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.396.403	4.580.168
Værdipapirer og kapitalandele		4.396.403	4.580.168
Likvide beholdninger		69.976	136.559
Omsætningsaktiver		4.513.727	4.911.313
Aktiver		41.457.892	20.346.929

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		17.868.640	6.712.491
Overført overskud eller underskud		7.250.830	11.346.569
Forslag til udbytte for regnskabsåret		8.000.000	2.000.000
Egenkapital		33.244.470	20.184.060
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		4.611.433	0
Langfristede gældsforpligtelser		4.611.433	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		2.305.717	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.261.147	0
Anden gæld		35.125	162.869
Kortfristede gældsforpligtelser		3.601.989	162.869
Gældsforpligtelser		8.213.422	162.869
Passiver		41.457.892	20.346.929
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	6.712.491	11.346.569	2.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)
Valutakursreguleringer	0	171.956	0	0
Årets resultat	0	10.984.193	(4.095.739)	8.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	17.868.640	7.250.830	8.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				20.184.060
Udbetalt ordinært udbytte				(2.000.000)
Valutakursreguleringer				171.956
Årets resultat				14.888.454
Egenkapital ultimo				33.244.470

Modervirksomhedens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Dagsværdireguleringer	674.564	0
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	0	237
Øvrige finansielle indtægter	76.933	157.033
	751.497	157.270
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	11.147	0
Renteomkostninger i øvrigt	3.069	5.658
Dagsværdireguleringer	0	637.522
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	153	0
Øvrige finansielle omkostninger	137.328	912
	151.697	644.092
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.366	0
Ændring af udskudt skat	110.673	(110.673)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(3.853)
	114.039	(114.526)
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	8.000.000	2.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	10.984.193	4.413.330
Overført resultat	(4.095.739)	(2.388.296)
	14.888.454	4.025.034

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	8.723.125
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	10.352.400	0
Overførsler	8.723.125	(8.723.125)
Kostpris ultimo	19.075.525	0
Opskrivninger primo	0	6.712.491
Valutakursreguleringer	171.956	0
Overførsler	6.712.491	(6.712.491)
Afskrivninger på goodwill	(1.044.538)	0
Andel af årets resultat	15.528.731	0
Udbytte	(3.500.000)	0
Opskrivninger ultimo	17.868.640	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	36.944.165	0

Af den bogførte værdi pr. 30.06.2017, udgør restværdien af uafskrevet koncerngoodwill i alt 9.401 t.kr.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytte for disse selskaber.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret aktier i A.C.O Holding, Kolding A/S nom. 300 t.kr. samt anparter i R. Hansen Holding ApS nom. 125 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i A.C.O Holding, Kolding A/S udgør 27.543 t.kr. og i R. Hansen Holding ApS 33.244 t.kr.

Disse selskaber havde pr. 30.06.2017 trukket brutto 0 kr. på deres kreditfaciliteter.

Kautionen omfatter endvidere følgende:

ATHCO Engineering A/S's bank og forsikringselskab har afgivet garantier for kvalitet og ydelse på leverede varer for i alt 436 t.kr. med udløbsdato i 2017-2019.

Modervirksomhedens noter

ACO Service A/S's bankforbindelse har afgivet bankgaranti for moms for i alt 136 t.kr. vedrørende moms i Schweiz.

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution for realkreditlån i Ejendomsselskabet Fabriksvej 12, Kolding A/S. Restgælden udgør pr. 30.06.2017, 5.103 t.kr.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

R. Hansen Holding ApS, Kolding, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

I koncernregnskabet vedrører indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder gevinst ved salg af kapitalandele.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	4-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år
Indretning af lejede lokaler	3-6 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter vejede gennemsnitspriser, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning mv.

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

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Leasingforpligtelser

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

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