

R. Hansen Holding ApS

Fabriksvej 12
6000 Kolding
CVR-nr. 28863241

Årsrapport 01.07.2017 - 30.06.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.10.2018

Dirigent

Navn: Rene Hansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	9
Koncernens balance pr. 30.06.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

R. Hansen Holding ApS
Fabriksvej 12
6000 Kolding

CVR-nr.: 28863241
Hjemsted: Kolding
Regnskabsår: 01.07.2017 - 30.06.2018

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 01.07.2017 - 30.06.2018 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. 30.06.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 23.10.2018

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 01.07.2017 - 30.06.2018, 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. 30.06.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 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 23.10.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Stig Petersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35464

Ledelsesberetning

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	24.480	19.275	0
Resultat af ordinær primær drift	0	0	0
Driftsresultat	7.120	3.458	(16)
Resultat af finansielle poster	457	9.908	3.927
Årets resultat	24.906	19.051	4.025
Årets resultat ekskl. minoriteter	21.922	14.888	4.025
Samlede aktiver	93.570	102.907	20.347
Investeringer i materielle anlægsaktiver	26.784	76.938	0
Egenkapital	50.183	44.090	20.184
Egenkapital ekskl. minoriteter	44.145	33.244	20.184
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(5.282)	8.939	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	25.900	9.915	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(20.073)	(15.341)	0
Nøgletal			
Soliditetsgrad (%)	47,2	32,3	99,2
Egenkapitalens forrentning	56,6	55,7	19,9
Overskudsgrad	8,1	6,8	7,3
Afkastningsgrad	7,2	22,5	13,2

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	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, salg og produktion af rustfaste fuldsvejste højteknologiske varmevekslere og termopladeprodukter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabets resultat for regnskabsåret 2017/18 udgør et overskud på 21.922 t.kr. mod et overskud sidste år på 14.888 t.kr. og betragtes af selskabets ledelse som tilfredsstillende.

Moderselskabets egenkapital udgør 44.145 t.kr., svarende til 77,5% af selskabets balancesum.

Koncernens resultat udgør for regnskabsåret 2017/18 et overskud på 24.906 t.kr. mod et overskud sidste år på 19.051 t.kr. og betragtes af koncernens ledelse som tilfredsstillende.

Resultatet er positivt påvirket med 18.135 t.kr. fra salg af kapitalandele.

Koncernens egenkapital inkl. minoritetsinteresser udgør 50.183 t.kr., svarende til 53,6% af koncernens balancesum.

Man har i regnskabsåret frasolgt datterselskabet ACO Service A/S inklusiv datterselskabet i Polen. Præsentationen af afgangens er "ophørende aktiviteter", hvorfor der også er foretaget korrektion af sammenligningstallene, af hensyn til sammenligneligheden af årsrapporten.

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.

Videnressourcer

Koncernens aktiviteter omkring produktion af rustfaste fuldsvejste højteknologiske varmevekslere og termopladeproduktion 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.

Miljømæssige forhold

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

Ledelsesberetning

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 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	24.479.712	19.274.609
Distributionsomkostninger		(1.640.816)	(667.266)
Administrationsomkostninger	1, 2	(15.719.369)	(15.149.406)
Driftsresultat		7.119.527	3.457.937
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	8.561.514
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		472.848	482.702
Andre finansielle indtægter		413.901	1.116.675
Andre finansielle omkostninger		(429.986)	(253.214)
Resultat før skat		7.576.290	13.365.614
Skat af årets resultat	3	(2.021.097)	(1.153.855)
Resultat af fortsættende aktiviteter		5.555.193	12.211.759
Resultat af ophørte aktiviteter	4	19.350.451	6.839.513
Årets resultat	5	24.905.644	19.051.272

Koncernens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		347.133	578.555
Goodwill		6.091.847	10.074.341
Immaterielle anlægsaktiver	6	6.438.980	10.652.896
Grunde og bygninger		25.280.712	0
Produktionsanlæg og maskiner		2.029.604	2.173.525
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		57.827	298.788
Indretning af lejede lokaler		585.472	560.508
Materielle anlægsaktiver	7	27.953.615	3.032.821
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	3.905.261
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.140.805	0
Andre tilgodehavender		0	1.668.219
Finansielle anlægsaktiver	8	5.140.805	5.573.480
Anlægsaktiver		39.533.400	19.259.197
Råvarer og hjælpematerialer		1.785.123	2.213.174
Varebeholdninger		1.785.123	2.213.174
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.883.383	13.000.715
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	11.234.139	5.805.887
Andre tilgodehavender		7.982.508	1.856.961
Periodeafgrænsningsposter	10	623.691	350.049
Tilgodehavender		39.723.721	21.013.612
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.493.738	4.396.403
Værdipapirer og kapitalandele		3.493.738	4.396.403
Likvide beholdninger		9.033.850	8.487.998
Omsætningsaktiver		54.036.432	36.111.187
Aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter	4	0	47.536.299
Aktiver		93.569.832	102.906.683

Koncernens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		42.019.626	25.119.470
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	8.000.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		44.144.626	33.244.470
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		6.038.587	10.845.430
Egenkapital		50.183.213	44.089.900
Udskudt skat	11	2.421.710	896.702
Andre hensatte forpligtelser	12	6.330.951	4.584.546
Hensatte forpligtelser		8.752.661	5.481.248
Gæld til realkreditinstitutter		8.911.918	0
Finansielle leasingforpligtelser		315.538	625.525
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	4.611.433
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		270.480	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	9.497.936	5.236.958
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	2.076.950	340.601
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	2.305.717
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	6.126.010	3.573.117
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.937.763	4.577.970
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.899.278	0
Skyldig selskabsskat		1.412.799	313.112
Anden gæld		7.683.222	8.064.160
Kortfristede gældsforpligtelser		25.136.022	19.174.677
Gældsforpligtelser		34.633.958	24.411.635
Forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter	4	0	28.923.900
Passiver		93.569.832	102.906.683
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	25.119.470	8.000.000	10.845.430
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	(3.770.360)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(8.000.000)	(4.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(3.000.000)	0	0
Valutakursreguleringer	0	(21.405)	0	(20.566)
Årets resultat	0	19.921.561	2.000.000	2.984.083
Egenkapital ultimo	125.000	42.019.626	2.000.000	6.038.587
				I alt kr.
Egenkapital primo				44.089.900
Effekt af virksomhedssalg o.l.				(3.770.360)
Udbetalt ordinært udbytte				(12.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(3.000.000)
Valutakursreguleringer				(41.971)
Årets resultat				24.905.644
Egenkapital ultimo				50.183.213

Minoritetsinteresser vedrører ATHCO Engineering A/S og ACO-Engineering AG Switzerland, hvor man ejer henholdsvis 61% og 51%.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Driftsresultat		7.119.527	14.922.446
Af- og nedskrivninger		2.917.937	3.239.555
Andre hensatte forpligtelser		1.746.405	5.101.046
Ændringer i arbejdskapital	14	(15.794.992)	(9.008.602)
Frasolgt virksomheds andel af ændring i leverandørgæld mv.		0	415.994
Pengestrømme vedrørende primær drift for ophørte aktiviteter		1.215.308	(6.353.541)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(2.795.815)	8.316.898
Modtagne finansielle indtægter		211.267	348.700
Betalte finansielle omkostninger		(429.986)	(670.814)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.266.967)	(443.879)
Andre pengestrømme vedrørende drift		0	1.388.569
Pengestrømme vedrørende drift		(5.281.501)	8.939.474
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.758.358)	(694.266)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.096.042)	(5.867.899)
Salg af materielle anlægsaktiver		452.695	24.061.075
Køb af finansielle anlægsaktiver		(5.140.805)	(11.111.022)
Salg af finansielle anlægsaktiver		1.668.219	17.369.500
Modtagne udbytter		1.500.000	4.000.000
Frasolgt virksomheds andel af salg og køb		0	(20.333.643)
Pengestrømme vedrørende investeringer, ophørte aktiviteter		0	2.490.893
Køb af virksomhed		(8.230.970)	0
Salg af virksomhed		37.400.001	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		1.105.299	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		25.900.039	9.914.638
Afdrag på lån mv.		(5.072.686)	(5.366.977)
Udbetalt udbytte		(15.000.000)	(6.500.000)
Køb af egne aktier		0	(15.528.600)
Kontant kapitalforhøjelse		0	233.291
Frasolgt virksomheds andel af finansiering		0	10.680.555
Pengestrømme vedrørende finansiering, ophørende aktiviteter		0	2.485.887
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	(1.344.804)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(20.072.686)	(15.340.648)
Transport		545.852	3.513.464

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Transport		545.852	3.513.464
Ændring i likvider		545.852	3.513.464
Likvider primo		8.487.998	4.945.886
Valutakursreguleringer af likvider		0	28.648
Likvider ultimo		9.033.850	8.487.998

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	26.799.314	24.756.095
Pensioner	2.153.496	1.690.639
Andre omkostninger til social sikring	443.886	415.370
	29.396.696	26.862.104
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	59	

Personaleomkostninger indgår i resultatopgørelsen i følgende poster: Produktionsomkostninger 17.971 t.kr. i 2017/18 og 15.295 t.kr. i 2016/17. Administrationsomkostninger 11.426 t.kr. i 2017/18 og 11.569 t.kr. i 2016/17.

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.507.484	1.553.086
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.803.455	1.448.477
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(393.002)	(60.074)
	2.917.937	2.941.489

Årets afskrivninger, 2.903 t.kr. og fortjeneste ved salg på 393 t.kr. er i resultatopgørelsen indeholdt i produktionsomkostninger med 803 t.kr. og i administrationsomkostninger med 1.708 t.kr.

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.716.836	675.026
Ændring af udskudt skat	(695.739)	479.215
Regulering vedrørende tidligere år	0	(386)
	2.021.097	1.153.855

Koncernens noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
4. Ophørte aktiviteter		
Resultatopgørelse		
Bruttofortjeneste	16.153.384	17.392.290
Distributionsomkostninger	(3.738.512)	(930.863)
Administrationsomkostninger	(10.622.497)	(5.887.900)
Andre finansielle indtægter	0	360
Andre finansielle omkostninger	(379.977)	(951.269)
Andre driftsomkostninger (netto)	0	(153.557)
Resultat for perioden	1.412.398	9.469.061
Gevinst eller tab ved afhændelse e.l.	18.135.143	0
Resultat før skat af ophørte aktiviteter	19.547.541	9.469.061
Skat af resultat af ophørte aktiviteter	(197.090)	(2.629.548)
Resultat efter skat af ophørte aktiviteter	19.350.451	6.839.513
Aktiver		
Immaterielle anlægsaktiver	0	46.836
Materielle anlægsaktiver	0	6.795.515
Varelager	0	2.096.423
Debitorer	0	19.107.039
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	9.102.622
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	0	83.656
Andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	0	2.903.038
Likvider	0	7.401.170
Aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter	0	47.536.299
Forpligtelser		
Hensættelse til udskudt skat	0	(1.690.488)
Andre hensatte forpligtelser	0	(1.298.500)
Bankgæld (kortfristet)	0	(2.774.628)
Forudfaktureringer, igangværende arbejder	0	(3.448.703)
Kreditorer	0	(8.797.727)
Skyldig skat	0	(609.527)
Anden gæld	0	(8.795.849)
Periodeafgrænsningsposter	0	(1.508.478)
Forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter	0	(28.923.900)
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	8.000.000
Overført resultat	19.921.561	6.888.454
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.984.083	4.162.818
	24.905.644	19.051.272

Koncernens noter

		Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.	
6. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo		694.266	11.567.875	
Tilgange		0	1.758.358	
Afgange		0	(5.700.420)	
Kostpris ultimo		694.266	7.625.813	
Af- og nedskrivninger primo		(115.711)	(1.493.534)	
Årets afskrivninger		(231.422)	(1.276.062)	
Tilbageførsel ved afgang		0	1.235.630	
Af- og nedskrivninger ultimo		(347.133)	(1.533.966)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		347.133	6.091.847	
	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	0	19.832.227	5.503.489	3.372.860
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	25.687.900	0	0	0
Tilgange	0	1.010.027	34.015	52.000
Afgange	0	(539.788)	(3.375.664)	(18.800)
Kostpris ultimo	25.687.900	20.302.466	2.161.840	3.406.060
Af- og nedskrivninger primo	0	(17.658.702)	(5.204.701)	(2.812.352)
Årets afskrivninger	(407.188)	(1.153.948)	(215.283)	(27.036)
Tilbageførsel ved afgang	0	539.788	3.315.971	18.800
Af- og nedskrivninger ultimo	(407.188)	(18.272.862)	(2.104.013)	(2.820.588)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.280.712	2.029.604	57.827	585.472
Ikke-ejede aktiver	-	541.295	-	-

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.000.000	0	1.668.219
Tilgange	0	5.140.805	0
Afgange	(1.000.000)	0	(1.668.219)
Kostpris ultimo	0	5.140.805	0
Opskrivninger primo	2.905.261	0	0
Andel af årets resultat	472.848	0	0
Udbytte	(1.500.000)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(1.878.109)	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	5.140.805	0
		2017/18 kr.	2016/17 kr.
9. Igangværende arbejder for fremmed regning			
Igangværende arbejder for fremmed regning		19.824.829	19.488.256
Foretagne acontofaktureringer		(8.590.690)	(13.682.369)
		11.234.139	5.805.887

Bruttoværdien af igangværende arbejder for fremmed regning udgør 19.825 t.kr. Foretagne acontofaktureringer udgør i alt 8.591 t.kr. nettoværdien af igangværende arbejder for fremmed regning udgør 5.108 t.kr., som er indregnet i balancen med 11.234 t.kr. under omsætningsaktiver og 6.126 t.kr. under kortfristede gældsforpligtelser.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for det kommende regnskabsår.

Koncernens noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
11. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.939.219	(300.478)
Tilgodehavender	1.327.066	1.698.604
Hensatte forpligtelser	(844.575)	(501.424)
	2.421.710	896.702

Bevægelser i året

Primo	896.702
Indregnet i resultatopgørelsen	(695.739)
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	2.220.747
Ultimo	2.421.710

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelser til garantiforpligtelser.

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.751.656	0	8.911.918	3.926.518
Finansielle leasingforpligtelser	325.294	340.601	315.538	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	270.480	0
	2.076.950	340.601	9.497.936	3.926.518

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	428.051	(9.124.707)
Ændring i tilgodehavender	(18.710.109)	(9.902.792)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.487.066	10.018.897
	(15.794.992)	(9.008.602)

Koncernens noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	0	3.100.000
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med associerede virksomheder frem til udløb	0	3.100.000

16. Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

ATHCO Engineering A/S's bank og forsikrings selskab har afgivet garantier for kvalitet og ydelse på leverede varer for i alt 5.341 t.kr. med udløbsdato i 2018-2012.

Koncernens prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for trækingsretten på 1.000 t.kr. på datterselskabet Ejendomsselskabet Fabriksvej 12 Kolding A/S, er der deponeret ejerpantebrev nom. 4.500 t.kr. og ejerpantebrev nom. 7.500 t.kr. i ejendommen.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 25.281 t.kr. pr. 30.06.2018.

	Hjemsted	Ejerandel %
18. Dattervirksomheder		
ATHCO Engineering A/S	Kolding	61,0
Ejendomsselskabet Fabriksvej 12 Kolding A/S	Kolding	100,0
ACO-Engineering AG Switzerland	Uerikon, Schweiz	51,0
A.C.O Holding, Kolding A/S	Kolding	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Bruttofortjeneste		0	0
Administrationsomkostninger		(145.875)	(81.500)
Driftsresultat		(145.875)	(81.500)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	22.063.182	14.484.193
Andre finansielle indtægter	2	247.311	751.497
Andre finansielle omkostninger	3	(282.062)	(151.697)
Resultat før skat		21.882.556	15.002.493
Skat af årets resultat	4	39.005	(114.039)
Årets resultat	5	21.921.561	14.888.454

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		49.985.942	36.944.165
Finansielle anlægsaktiver	6	49.985.942	36.944.165
Anlægsaktiver		49.985.942	36.944.165
Tilgodehavende selskabsskat		0	47.348
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.750.250	0
Tilgodehavender		2.750.250	47.348
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.493.738	4.396.403
Værdipapirer og kapitalandele		3.493.738	4.396.403
Likvide beholdninger		791.371	69.976
Omsætningsaktiver		7.035.359	4.513.727
Aktiver		57.021.301	41.457.892

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		28.889.012	17.868.640
Overført overskud eller underskud		13.130.614	7.250.830
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	8.000.000
Egenkapital		44.144.626	33.244.470
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	4.611.433
Langfristede gældsforpligtelser		0	4.611.433
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	2.305.717
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.623.619	1.261.147
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.899.278	0
Skyldig selskabsskat		636.796	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		681.857	0
Anden gæld		35.125	35.125
Kortfristede gældsforpligtelser		12.876.675	3.601.989
Gældsforpligtelser		12.876.675	8.213.422
Passiver		57.021.301	41.457.892
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital 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	17.868.640	7.250.830	8.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(8.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(3.000.000)	0
Valutakursreguleringer	0	(21.405)	0	0
Årets resultat	0	11.041.777	8.879.784	2.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	28.889.012	13.130.614	2.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				33.244.470
Udbetalt ordinært udbytte				(8.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(3.000.000)
Valutakursreguleringer				(21.405)
Årets resultat				21.921.561
Egenkapital ultimo				44.144.626

Modervirksomhedens noter

1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Gevinst ved salg af kapitalandele i datterselskabet udgør 22.831 t.kr., ud af den samlede andel af årets resultat på 27.286 t.kr.

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Dagsværdireguleringer	202.634	674.564
Øvrige finansielle indtægter	44.677	76.933
	247.311	751.497
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	98.844	11.147
Renteomkostninger i øvrigt	7.683	3.069
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	3.377	153
Øvrige finansielle omkostninger	172.158	137.328
	282.062	151.697
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	0	110.673
Refusion i sambeskatning	(39.005)	3.366
	(39.005)	114.039
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	8.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	11.041.777	10.984.193
Overført resultat	8.879.784	(4.095.739)
	21.921.561	14.888.454

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	19.075.525
Kostpris ultimo	19.075.525
Opskrivninger primo	17.868.640
Valutakursreguleringer	(21.405)
Afskrivninger på goodwill	(5.222.691)
Andel af årets resultat	27.285.873
Udbytte	(9.000.000)
Opskrivninger ultimo	30.910.417
Regnskabsmæssig værdi ultimo	49.985.942

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytte for disse selskaber. Den samlede skyldige skat fremgår af koncernregnskabet.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret aktier i A.C.O Holding, Kolding A/S nom. 300 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i A.C.O Holding, Kolding A/S udgør 50.949 t.kr.

Disse selskaber havde pr. 30.06.2018 trukket brutto 0 kr. på deres kreditfaciliteter.

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Rene Hansen, Flensborg, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse 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 holdsmæssige 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.

Ophørte aktiviteter

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder eller geografiske områder, der i henhold til en samlet plan er afhændet, lukket eller opgivet eller er besluttet afhændet, lukket eller opgivet, og som kan udskilles fra virksomhedens øvrige aktiviteter.

Resultatet af ophørte aktiviteter præsenteres i resultatopgørelsen som en særskilt post, der består af driftsresultatet efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle gevinster eller tab ved dagsværdiregulering eller salg af de aktiver og forpligtelser, der er tilknyttet aktiviteten.

Langfristede aktiver og grupper af aktiver, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som aktiver bestemt for salg under kortfristede aktiver. Forpligtelser direkte tilknyttet de ophørte aktiviteter præsenteres som særskilte kortfristede forpligtelser i balancen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter 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.

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).

Anvendt regnskabspraksis

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 10 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter noterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

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 finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

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.