

Hans Aa Group Holding ApS

Malervej 10

6710 Esbjerg V

CVR-nr. 37285889

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.05.2018

Dirigent

Navn: Per Schak Andreasen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hans Aa Group Holding ApS
Malervej 10
6710 Esbjerg V

CVR-nr.: 37285889
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 75123288
Telefax: 75123888
Hjemmeside: www.hansaa.dk
E-mail: info@hansaa.dk

Bestyrelse

Per Schak Andreasen, formand
Jonas Madsen
Henrik Lodberg Jensen
Annette Jensen
Hans Erik Aa
Hans Jørgen Torborg Jensen

Direktion

Jonas Madsen, Administrerende direktør
Henrik Lodberg Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Hans Aa Group Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 14.05.2018

Direktion

Jonas Madsen
Administrerende direktør

Henrik Lodberg Jensen

Bestyrelse

Per Schak Andreasen
formand

Jonas Madsen

Henrik Lodberg Jensen

Annette Jensen

Hans Erik Aa

Hans Jørgen Torborg Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Hans Aa Group Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hans Aa Group Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 14.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Henrik Harbo Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19699

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	32.260	29.677	0
Driftsresultat	8.607	8.314	0
Resultat af finansielle poster	(1.495)	(1.312)	0
Årets resultat	5.284	5.489	0
Samlede aktiver	75.380	51.112	27.730
Investeringer i materielle anlægsaktiver	19.128	7.783	16.442
Egenkapital	20.765	15.675	12.241
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	48.735	31.319	N/A
Nettorentebærende gæld	38.119	22.911	N/A
Nøgletal			
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	19,0	28,6	-
Finansiell gearing	1,8	1,5	-
Egenkapitalens forrentning (%)	29,0	39,3	0,0
Soliditetsgrad (%)	27,5	30,7	44,1

Koncernen er etableret ultimo 2015, hvorfor tallene for 2015 ikke er sammenlignelige med 2016 og 2017. Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består i fremstilling af presenninger til industrien mv. Moderselskabets aktivitet består i at besidde kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har haft stigning i aktiviteten, hvilket har medført en stigende bruttofortjeneste.

Koncernen har i regnskabsåret opnået et tilfredsstillende resultat på niveau med det forventede. Årets resultat udgør et overskud på 5.284 t.kr.

Egenkapitalen udgør 20.765 t.kr. svarende til en soliditetsgrad på 27,5%, hvilket er tilfredsstillende.

Likviditeten har udviklet sig positivt og tilfredsstillende.

Koncernens hovedkontor i Danmark er fra 1. januar 2018 samlet i nyt domicil på Malervej 10 i Esbjerg. I den forbindelse er de hidtidige ejendomme solgt med overtagelse i 2018, henholdsvis udlejet.

Det er ledelsens opfattelse, at resultatopgørelsen, balancen og pengestrømsopgørelsen med tilhørende noter indeholder alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af virksomhedens resultat i det forløbne år og den finansielle stilling ved årets slutning.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et tilfredsstillende resultat for 2018 på niveau med resultatet for 2017.

Særlige risici

De væsentligste risici knytter sig til den generelle udvikling indenfor de enkelte markedssegmenter samt til valutakursudviklingen på især polsk og kinesisk valuta.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		32.259.907	29.677.199
Personaleomkostninger	2	(20.783.405)	(19.414.917)
Af- og nedskrivninger	3	(2.869.884)	(1.948.190)
Driftsresultat		8.606.618	8.314.092
Andre finansielle indtægter		202.088	89.632
Andre finansielle omkostninger		(1.697.058)	(1.401.159)
Resultat før skat		7.111.648	7.002.565
Skat af årets resultat	4	(1.827.333)	(1.513.885)
Årets resultat	5	5.284.315	5.488.680

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		116.608	5.593
Goodwill		1.870.399	2.493.866
Immaterielle anlægsaktiver	6	1.987.007	2.499.459
Grunde og bygninger		27.446.468	18.798.482
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.360.412	5.650.885
Materielle anlægsaktiver under udførelse		3.058.723	36.662
Materielle anlægsaktiver	7	35.865.603	24.486.029
Andre tilgodehavender		32.875	58.035
Udskudt skat	9	30.705	115.514
Finansielle anlægsaktiver	8	63.580	173.549
Anlægsaktiver		37.916.190	27.159.037
Råvarer og hjælpematerialer		12.222.657	9.050.348
Fremstillede varer og handelsvarer		845.553	461.157
Aktiver bestemt for salg		5.491.073	0
Varebeholdninger		18.559.283	9.511.505
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.707.383	9.528.680
Igangværende arbejder for fremmed regning		177.660	367.748
Udskudt skat	9	72.000	18.000
Andre tilgodehavender		2.971.326	717.348
Tilgodehavende selskabsskat		80.162	442.247
Periodeafgrænsningsposter		178.865	109.778
Tilgodehavender		15.187.396	11.183.801
Likvide beholdninger		3.717.028	3.257.882
Omsætningsaktiver		37.463.707	23.953.188
Aktiver		75.379.897	51.112.225

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		100.000	100.000
Overført overskud eller underskud		20.664.720	14.966.479
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	608.210
Egenkapital		20.764.720	15.674.689
Gæld til realkreditinstitutter		14.007.234	7.945.105
Bankgæld		279.792	1.591.863
Langfristede gældsforpligtelser	10	14.287.026	9.536.968
Gæld til realkreditinstitutter		3.290.941	1.725.049
Bankgæld		18.244.504	7.558.991
Modtagne forudbetalinger fra kunder		14.024	45.403
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.222.449	2.554.669
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		6.093.300	7.790.892
Anden gæld		5.462.933	6.225.564
Kortfristede gældsforpligtelser		40.328.151	25.900.568
Gældsforpligtelser		54.615.177	35.437.536
Passiver		75.379.897	51.112.225
Begivenheder efter balancedagen	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	100.000	14.966.479	608.210	15.674.689
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(608.210)	(608.210)
Valutakursreguleringer	0	413.926	0	413.926
Årets resultat	0	5.284.315	0	5.284.315
Egenkapital ultimo	100.000	20.664.720	0	20.764.720

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		8.606.618	8.314.092
Af- og nedskrivninger		2.869.884	1.948.190
Ændringer i arbejdskapital	11	(4.185.778)	2.371.785
Pengestrømme vedrørende primær drift		7.290.724	12.634.067
Modtagne finansielle indtægter		202.088	89.632
Betalte finansielle omkostninger		(1.697.058)	(1.401.159)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.589.099)	(2.065.132)
Pengestrømme vedrørende drift		4.206.655	9.257.408
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(123.269)	(3.122.926)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(19.072.023)	(9.368.466)
Salg af materielle anlægsaktiver		725.010	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(30.853)
Salg af finansielle anlægsaktiver		27.112	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(18.443.170)	(12.522.245)
Optagelse af lån		6.315.950	1.992.532
Udbetalt udbytte		(608.210)	(1.811.000)
Afdrag på gæld til virksomhedsdeltagere		(1.697.592)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		4.010.148	181.532
Ændring i likvider		(10.226.367)	(3.083.305)
Likvider primo		(4.301.109)	(1.217.804)
Likvider ultimo		(14.527.476)	(4.301.109)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.717.028	3.257.882
Kortfristet gæld til banker		(18.244.504)	(7.558.991)
Likvider ultimo		(14.527.476)	(4.301.109)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2017	2016
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	18.207.913	16.826.005
Pensioner	870.686	868.389
Andre omkostninger til social sikring	1.549.102	1.552.098
Andre personaleomkostninger	155.704	168.425
	20.783.405	19.414.917

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere

149

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2017	2016
	kr.	kr.
Direktion	1.248.391	1.255.751
Bestyrelse	164.700	201.500
	1.413.091	1.457.251

	2017	2016
	kr.	kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	635.721	623.467
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.003.338	1.324.723
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	230.825	0
	2.869.884	1.948.190

	2017	2016
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.931.591	1.622.885
Ændring af udskudt skat	(123.851)	(109.000)
Regulering vedrørende tidligere år	19.593	0
	1.827.333	1.513.885

Koncernens noter

	2017	2016
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	608.210
Overført resultat	5.284.315	4.880.470
	5.284.315	5.488.680
	Erhver-	
	vede	
	immaterielle	
	anlægs-	
	aktiver	Goodwill
	kr.	kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	24.444	3.117.333
Valutakursreguleringer	1.081	0
Tilgange	123.269	0
Kostpris ultimo	148.794	3.117.333
Af- og nedskrivninger primo	(18.851)	(623.467)
Valutakursreguleringer	(1.081)	0
Årets afskrivninger	(12.254)	(623.467)
Af- og nedskrivninger ultimo	(32.186)	(1.246.934)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	116.608	1.870.399

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	22.777.024	12.758.827	36.662
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	7.372.243	0	0
Valutakursreguleringer	844.864	287.341	2.103
Overførsler	(5.790.687)	0	0
Tilgange	7.073.329	1.662.076	3.019.958
Afgange	(67.428)	(1.291.289)	0
Kostpris ultimo	32.209.345	13.416.955	3.058.723
Af- og nedskrivninger primo	(3.978.542)	(7.107.942)	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(55.583)	0	0
Valutakursreguleringer	(190.555)	(185.956)	0
Overførsler	299.614	0	0
Årets afskrivninger	(837.811)	(1.165.527)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	402.882	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.762.877)	(8.056.543)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	27.446.468	5.360.412	3.058.723
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	26.691.468	-	-
Indregnede renter	186.000	-	-
		Andre tilgode- havender kr.	Udskudt skat kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		58.035	115.514
Valutakursreguleringer		1.952	0
Afgange		(27.112)	(84.809)
Kostpris ultimo		32.875	30.705
Regnskabsmæssig værdi ultimo		32.875	30.705

Koncernens noter

	2017
	kr.
9. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	133.514
Indregnet i resultatopgørelsen	123.851
Tilgang ved virksomhedskøb	(154.660)
Ultimo	102.705

Af skatteaktivet forventes 72.000 kr. udnyttet indenfor 12 måneder. De resterende 30.705 t.kr. forventes udnyttet indenfor 1-3 år.

	Restgæld
	efter 5 år
	kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser	
Gæld til realkreditinstitutter	10.244.570
	10.244.570

	2017	2016
	kr.	kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.556.705)	(4.661.160)
Ændring i tilgodehavender	(4.311.680)	(5.425.094)
Ændring i leverandørgæld mv.	3.873.770	12.645.268
Andre ændringer	(191.163)	(187.229)
	(4.185.778)	2.371.785

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom. 3.678 t.kr. i ejendom og skadesløsbrev nom. 8.000 t.kr. i andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg (virksomhedspant). Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 7.059 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af virksomhedspantet udgør 4.427 t.kr.

Koncernens bank har stillet garanti på 300 t.kr.

Den samlede regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 30.979 kr.

13. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
14. Dattervirk- somheder			
Hans Aa-Vase A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Vase A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Hans Aa Polska Spółka z o.o.	Polen	sp. z	100,0
Hans Aa Wind A/S	Esbjerg	A/S	100,0
HHA Trading Holding ApS	Esbjerg	ApS	100,0
Ningbo Hans Aa Tarpaulin Manufacturing	Kina	Ltd.	100,0
Ningbo Hans Aa Trading Co.	Kina	Ltd.	100,0
Ejendomsselskabet Malervej 10 ApS	Esbjerg	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttotab		(103.773)	(28.114)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.645.478	5.734.927
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		41.039	0
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(84.715)	(64.001)
Andre finansielle omkostninger		<u>(304.826)</u>	<u>(219.891)</u>
Resultat før skat		5.193.203	5.422.921
Skat af årets resultat	2	<u>91.112</u>	<u>65.759</u>
Årets resultat	3	<u>5.284.315</u>	<u>5.488.680</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		28.664.425	25.885.164
Finansielle anlægsaktiver	4	28.664.425	25.885.164
Anlægsaktiver		28.664.425	25.885.164
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.728.136	0
Udskudt skat	5	98.000	14.000
Tilgodehavende selskabsskat		3.860	261.299
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		26.705	51.759
Tilgodehavender		2.856.701	327.058
Likvide beholdninger		0	781
Omsætningsaktiver		2.856.701	327.839
Aktiver		31.521.126	26.213.003

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		100.000	100.000
Overført overskud eller underskud		20.664.720	14.966.479
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	608.210
Egenkapital		<u>20.764.720</u>	<u>15.674.689</u>
Bankgæld		2.091.991	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.566.115	2.742.421
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		6.093.300	7.790.893
Anden gæld		5.000	5.000
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>10.756.406</u>	<u>10.538.314</u>
Gældsforpligtelser		<u>10.756.406</u>	<u>10.538.314</u>
Passiver		<u>31.521.126</u>	<u>26.213.003</u>
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	100.000	14.966.479	608.210	15.674.689
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(608.210)	(608.210)
Valutakursreguleringer	0	413.926	0	413.926
Årets resultat	0	5.284.315	0	5.284.315
Egenkapital ultimo	100.000	20.664.720	0	20.764.720

Modervirksomhedens noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
2. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(84.000)	(14.000)
Regulering vedrørende tidligere år	19.593	0
Refusion i sambeskatning	(26.705)	(51.759)
	<u>(91.112)</u>	<u>(65.759)</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	608.210
Overført resultat	5.284.315	4.880.470
	<u>5.284.315</u>	<u>5.488.680</u>
		<u>Kapital-</u>
		<u>andele i</u>
		<u>tilknyttede</u>
		<u>virksomheder</u>
		<u>kr.</u>
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		22.643.358
Tilgange		7.150.000
Kostpris ultimo		<u>29.793.358</u>
Opskrivninger primo		3.241.806
Valutakursreguleringer		413.926
Afskrivninger på goodwill		(623.467)
Andel af årets resultat		6.268.945
Udbytte		(10.430.143)
Opskrivninger ultimo		<u>(1.128.933)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>28.664.425</u>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

	2017
	kr.
5. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	14.000
Indregnet i resultatopgørelsen	84.000
Ultimo	98.000

Skatteaktivet forventes udnyttet indenfor 12 måneder.

6. 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 kildekat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er pantsat kapitalandele i tilknyttet virksomhed. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte kapitalandele udgør 1.090 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders bankgæld. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 10.360 t.kr.

8. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har i 2017 ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, således at disse indregnes til indre værdi og med indtægtsførsel af resultater i de tilknyttede virksomheder. Tidligere blev kapitalandele indregnet til kostpris og med indtægtsførsel af modtagne udbytter. Praksisændringen sker, idet ledelsen vurderer, at det vil være mere relevant at præsentere kapitalandelene efter indre værdis metode, da det giver et mere retvisende billede. Praksisændringen har påvirket årets resultat negativt med 4.785 t.kr. Balancesummen og egenkapitalen er negativt påvirket med 1.129 t.kr. Egenkapitalen ved årets begyndelse er påvirket positivt med 3.242 t.kr. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene.

Årsregnskabet er bortset herfra aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

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%.

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

Anvendt regnskabspraksis

i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

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 anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, 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, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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).

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

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.

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 gæld og transaktioner i fremmed valuta.

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 samt nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

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 er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 5 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. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en forventet brugstid på 5 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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.

Renteomkostninger på lån til finansiering af ombygning indregnes i kostprisen, hvis de vedrører ombygningsperioden.

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

Bygninger	20-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-14 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

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. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwill-beløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 5 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år. Kapitalandele i tilknyttede 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.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg er aktiver, hvor brugen er ophørt og aktivet er sat til salg. Aktiverne måles til regnskabsmæssig værdi på tidspunktet for omklassifikationen eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere, og der foretages ikke afskrivninger.

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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 med fradrag af kortfristet bankgæld.