

Deloitte

Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Telefon 89 41 41 41
Telefax 89 41 42 43
www.deloitte.dk

Hanssen Forvaltning A/S

Storskovvej 8 A
8721 Daugård
CVR-nr. 31056713

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.02.2018

Dirigent



Navn: Gert Eg

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	9
Koncernens balance pr. 31.12.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hanssen Forvaltning A/S
Storskovvej 8 A
8721 Daugård

CVR-nr.: 31056713

Hjemsted: Hedensted

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Søren Hanssen, formand
Jonnhild Groa Hanssen
Michael Andersen

Direktion

Michael Andersen, Adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Hanssen Forvaltning A/S.

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.

Daugård, den 23.02.2018

Direktion



Michael Andersen

Adm. direktør

Bestyrelse



Søren Hanssen

formand



Johnhild Groa Hanssen



Michael Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Hanssen Forvaltning A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hanssen Forvaltning A/S 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, fortager 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.

Aarhus, den 23.02.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556



Thomas Rosquist Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31482

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	957.496	696.321	0	0	0
Bruttoresultat	53.743	30.050	32.044	16.672	26.488
Driftsresultat	29.824	7.814	11.181	7.469	(10.776)
Resultat af finansielle poster	(3.812)	2.276	(8.637)	(4.666)	(957)
Årets resultat	18.536	11.566	1.366	1.039	(11.140)
Årets resultat ekskl. minoriteter	18.406	11.099	675	1.039	(9.900)
Samlede aktiver	623.171	563.357	423.872	408.524	378.052
Investeringer i materielle anlægsaktiver	94.919	132.108	15.855	38.821	1.825
Egenkapital	171.176	155.621	147.005	148.658	149.121
Egenkapital ekskl. minoriteter	170.238	154.851	146.702	148.658	149.121
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	28	26	30	46	62
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	10,8	7,1	0,5	0,7	(7,0)
Soliditetsgrad (%)	27,3	27,4	34,7	36,4	39,4

Omsætning er udelukkende oplyst for regnskabsårene 2016 og 2017, da selskabet tidligere har anvendt undtagelsen i ÅRL § 32.

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernen beskæftiger sig primært med olieselskabet Go´On Gruppen A/S og ejendomsinvesteringer, sekundært med formueforvaltning.

Go´On Gruppen driver i dag 128 ubemandede tankstationsanlæg samt salg af olierelaterede produkter.

Ejendomsaktiviteterne består hovedsageligt af større detailejendomme, kontorhuse og logistikejendomme samt udviklingsprojekter indenfor samme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 26 mio. DKK før skat, hvilket svarer til en forrentning af egenkapitalen på 11,5 % og en soliditetsgrad på 27,3 %.

Resultatet er forbedret med 159 % i forhold til sidste år og anses således som tilfredsstillende og har sit afsæt i en mere strømlinet og fokuseret koncern med fokus på færre, men større aktiviteter.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer en positiv vækst i omsætning og heraf stigning i resultat i størrelsesordenen 25-30% i 2018 primært drevet af den positive udvikling i Go´On og i ejendomsaktiviteterne.

Samfundsansvar

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar jf. Årsregnskabslovens §99a.

Hanssen Forvaltnings politikker for samfundsansvar består af en "Videnressourcer", "Miljømæssige forhold" og "Redegørelse for samfundsansvar" samt "Redegørelse for det underrepræsenterede køn".

Videnressourcer

For at kunne tiltrække, fastholde og udvikle kompetente medarbejdere ønsker Hanssen Forvaltning kontinuerligt at arbejde på at være en attraktiv arbejdsplads. Vi har således fokus på at styrke den enkeltes faglige og personlige udvikling. Samtidig arbejder vi for at skabe trivsel og sundhed for den enkelte medarbejder i form af en god work-life balance.

Derudover er der for hver enkelt medarbejder iværksat en udviklingsplan, således der løbende opbygges faglige og ledelsesmæssige kompetencer hos medarbejderstaben, der skal bidrage til Hanssen Forvaltning A/S's fortsatte udvikling årene fremover. Et resultat af dette er, at dele af medarbejderstaben er blevet forfremmet og betroet et større ansvar indenfor koncernen, udskiftning af medarbejderstaben er under 2 % og samtidig med er der i løbet af året blevet tilknyttet nye kompetente medarbejdere til koncernen.

Miljømæssige forhold

Overordnet arbejder Hanssen Forvaltning A/S for at minimere energiforbruget i forbindelse med at drive virksomhed, og for at reducere den negative påvirkning på miljøet.

Således tages principper og grøn energi og energioptimering med i driften og etablering af selskabets ejendomsportefølje. Dette gør sig gældende for flere ejendomme, hvor vi har erstattet energikilder fra olie / gas

Ledelsesberetning

til bæredygtig fjernvarme samt etableret solceller og jordvarme for enkelte ejendomsprojekter med henblik på at kunne gøre den enkelte ejendom Co2-neutral. Vi har derfor igennem året optimeret det samlede energiforbrug for samtlige ejendomme med mere end 4 %.

Det er forventningen, at Hanssen Forvaltning A/S kan reducere Co2-udledningen for den samlede ejendomsportefølje kontinuerligt hvert eneste år.

Redegørelse for samfundsansvar

Den danske lovgivning og overenskomster med medarbejdernes forskellige fagforeninger sikrer på mange måder, at Hanssen Forvaltning respekterer menneskerettighederne og har en god forretningsskik. Dette er en integreret del af dagligdagen i koncernen, hvilket sikrer en minimal risiko for overtrædelse af menneskerettighederne.

Det skal dog bemærkes, at Hanssen Forvaltning A/S ikke har en formaliseret politik på dette område.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Hanssen Forvaltning har fastsat et måltal på 25 % for andelen af generalforsamlingsvalgte kvinder i bestyrelsen for Hanssen Forvaltning A/S. Måltallet er opfyldt idet 1/3 af den nuværende bestyrelsessammensætning udgør det kvindelige køn.

Da medarbejderantallet i Hanssen Forvaltning A/S er under 50, har virksomheden ikke udarbejdet nogen politik for at fremme det underrepræsenterede køn i den øvrige ledelse.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	957.496	696.321
Andre eksterne omkostninger	3	(903.753)	(666.271)
Bruttoresultat		53.743	30.050
Personaleomkostninger	4	(14.021)	(14.075)
Af- og nedskrivninger	5	(9.898)	(8.161)
Driftsresultat		29.824	7.814
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(866)	(464)
Andre finansielle indtægter		5.603	8.363
Andre finansielle omkostninger		(8.549)	(5.623)
Resultat før skat		26.012	10.090
Skat af årets resultat	6	(7.476)	1.476
Årets resultat	7	18.536	11.566

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Erhvervede varemærker		13.162	14.906
Goodwill		9.030	10.806
Immaterielle anlægsaktiver	8	22.192	25.712
Grunde og bygninger		31.847	31.321
Investeringsejendomme		365.759	296.256
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		55.153	46.716
Indretning af lejede lokaler		35	47
Materielle anlægsaktiver	9	452.794	374.340
Kapitalandele i associerede virksomheder		43	1.027
Andre værdipapirer og kapitalandele		26.972	26.093
Andre tilgodehavender		59.066	68.288
Finansielle anlægsaktiver	10	86.081	95.408
Anlægsaktiver		561.067	495.460
Fremstillede varer og handelsvarer		28.021	30.193
Varebeholdninger		28.021	30.193
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.479	11.884
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	350
Udskudt skat	12	3.287	10.739
Andre tilgodehavender		2.014	4.809
Tilgodehavende selskabsskat		540	565
Periodeafgrænsningsposter	13	2.372	1.828
Tilgodehavender		23.692	30.175
Likvide beholdninger		10.391	7.529
Omsætningsaktiver		62.104	67.897
Aktiver		623.171	563.357

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500	500
Overført overskud eller underskud		163.738	151.351
Forslag til udbytte for regnskabsåret		6.000	3.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		170.238	154.851
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		938	770
Egenkapital		171.176	155.621
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder		1.735	1.776
Hensatte forpligtelser		1.735	1.776
Gæld til realkreditinstitutter		182.818	165.013
Bankgæld		46.318	45.139
Modtagne forudbetalinger fra kunder		861	541
Anden gæld		1.200	1.800
Langfristede gældsforpligtelser	14	231.197	212.493
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	18.142	12.328
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.961	993
Leverandører af varer og tjenesteydelser		47.545	39.081
Gæld til tilknyttede virksomheder		102.396	100.313
Anden gæld		49.019	40.752
Kortfristede gældsforpligtelser		219.063	193.467
Gældsforpligtelser		450.260	405.960
Passiver		623.171	563.357
Begivenheder efter balancedagen	1		
Associerede virksomheder	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	500	151.351	3.000	770
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.000)	0
Øvrige egenkapitalposterings	0	(19)	0	38
Årets resultat	0	12.406	6.000	130
Egenkapital ultimo	500	163.738	6.000	938
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				155.621
Udbetalt ordinært udbytte				(3.000)
Øvrige egenkapitalposterings				19
Årets resultat				18.536
Egenkapital ultimo				171.176

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		29.824	7.814
Af- og nedskrivninger		9.898	8.161
Ændringer i arbejdskapital	15	29.910	17.650
Øvrige reguleringer		0	(15)
Pengestrømme vedrørende primær drift		69.632	33.610
Modtagne finansielle indtægter		3.917	7.182
Betalte finansielle omkostninger		(8.549)	(5.623)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		1	(664)
Pengestrømme vedrørende drift		65.001	34.505
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(195)	(15.196)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(98.464)	(120.207)
Salg af materielle anlægsaktiver		13.828	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(8.639)
Salg af virksomheder		884	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(83.947)	(144.042)
Optagelse af lån		36.351	118.708
Afdrag på lån mv.		(11.543)	(5.766)
Udbetalt udbytte		(3.000)	(3.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		21.808	109.942
Ændring i likvider		2.862	405
Likvider primo		7.529	7.124
Likvider ultimo		10.391	7.529

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Nettoomsætning		
Retail	927.459	676.212
Lejeindtægter	26.847	16.233
Øvrige	3.190	3.876
	957.496	696.321

Omsætningen er ikke opdelt på geografiske markeder, da koncernen opererer på det danske marked.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	345	405
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	25	8
Skatterådgivning	123	42
Andre ydelser	279	71
	772	526

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	12.375	12.354
Pensioner	1.486	1.557
Andre omkostninger til social sikring	160	164
	14.021	14.075

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	28	26
---	-----------	-----------

Oplysning om ledelsens vederlag er udeladt med henvisning til ÅRL §98b.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
5. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.715	3.107
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.218	5.039
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(35)	15
	9.898	8.161

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	7.223	(1.476)
Regulering vedrørende tidligere år	253	0
	7.476	(1.476)
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	6.000	3.000
Overført resultat	12.406	8.099
Minoritetsinteressers andel af resultatet	130	467
	18.536	11.566
	Erhvervede varemærker t.kr.	Goodwill t.kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	18.890	17.529
Tilgange	195	0
Kostpris ultimo	19.085	17.529
Af- og nedskrivninger primo	(3.984)	(6.723)
Årets afskrivninger	(1.939)	(1.776)
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.923)	(8.499)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.162	9.030

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Investe- rings- ejendomme t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
9. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	38.749	333.789	66.143	287
Tilgange	1.116	79.498	14.305	0
Afgange	0	(13.541)	(1.012)	(112)
Kostpris ultimo	39.865	399.746	79.436	175
Af- og nedskrivninger primo	(7.428)	0	(19.427)	(240)
Årets afskrivninger	(590)	0	(5.616)	(12)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	760	112
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.018)	0	(24.283)	(140)
Dagsværdireguleringer primo	0	(37.533)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	3.546	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	0	(33.987)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	31.847	365.759	55.153	35

Værdiansættelse af ejendomme i koncernen beror på ejendommens pengestrømme underbygget af de nuværende lejeaftaler sammenholdt med ledelsens vurdering af markedsløjen og aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme.

I ledelsens fastsættelse af afkastkrav indgår de forventede pengestrømme, lejeaftalernes løbetid, beliggenhed, alternativ anvendelse og markedsrapporter.

Det faktiske afkast for koncernens ejendomme ligger i intervallet 6-16 %. Samtlige af koncernens ejendomme tilfører koncernen en positiv fri pengestrøm.

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
10. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	20.597	21.987	68.288
Tilgange	0	2.569	98
Afgange	(1.470)	(4.686)	(9.320)
Kostpris ultimo	19.127	19.870	59.066
Opskrivninger primo	0	4.106	0
Årets opskrivninger	0	3.069	0
Andre reguleringer	0	(73)	0
Opskrivninger ultimo	0	7.102	0
Nedskrivninger primo	(19.570)	0	0
Andel af årets resultat	165	0	0
Andre reguleringer	321	0	0
Nedskrivninger ultimo	(19.084)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	43	26.972	59.066
		Hjemsted	Ejer- andel %
11. Associerede virksomheder			
VST 1 A/S		Vejle	29,7
RAUN A/S		Løsning	30,0
			2017 t.kr.
12. Udskudt skat			
Bevægelser i året			
Primo			10.739
Indregnet i resultatopgørelsen			(7.476)
Reguleringer tidligere år			24
Ultimo			3.287

Det aktiverede skatteaktiv vedrører tidligere års skattemæssige underskud og regnskabsmæssige merafskrivninger. Skatteaktivet vurderes anvendt indenfor 1-3 år.

Koncernens noter

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede omkostninger.

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	18.142	8.134	182.818	151.096
Bankgæld	0	3.409	46.318	24.440
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	861	0
Anden gæld	0	785	1.200	0
	18.142	12.328	231.197	175.536

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.172	(6.505)
Ændring i tilgodehavender	8.228	5.554
Ændring i leverandørgæld mv.	19.479	18.551
Andre ændringer	31	50
	29.910	17.650

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Go'On Gruppen A/S har indgået lejekontrakter uopsigelige frem til marts 2036 med en årlig leje på 11.316 t.kr. med en samlet forpligtelse på 78.122 t.kr.

Koncernens selskaber har indgået operationelle leje- og leasingkontrakter med en gennemsnitlig leasingydelse på 118 t.kr. Kontrakterne har en restløbetid op til 27 måneder med en samlet nominal restleasingydelse på 946 t.kr.

Til sikkerhed for gæld i realkreditinstitutter, samlet 178.839 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 397.606 t.kr.

Go'On Gruppen A/S har afgivet virksomhedspant som sikkerhed over for selskabets bankgæld og deponeret skadeløspantebrev på 13.000 t.kr. Ved regnskabsårets afslutning havde selskabet trukket 11.897 t.kr. på sine kreditter ved den pågældende bank. Selskabet har via sine banker stillet betalingsgarantier på 363 t.kr.

Koncernen har samlet afgivet kapitaltilsagn med 20.112 t.kr. til kapitalfonde.

Koncernens noter

Hanssen Forvaltning A/S har afgivet selvskyldnerkaution over for A/S Dansk Shell for datterselskabet Go'On Gruppen A/S' forpligtelser.

Hanssen Forvaltning A/S har afgivet selvskyldnerkaution over for Statoil ASA for datterselskabet Go'On Gruppen A/S' forpligtelser.

Hanssen Forvaltning A/S har afgivet kaution over for Nykredit for datterselskabet Hanssen Ejendomme A/S' forpligtelse, der pr. 31.12.2017 udgør 23.582 t.kr.

Hanssen Forvaltning A/S har afgivet kaution over for Nykredit for datterselskabet Bellemøllebanke ApS' forpligtelser, der pr. 31.12.2017 udgør 7.200 t.kr.

17. Transaktioner med nærtstående parter

Med henvisning til ÅRL §98 C er transaktioner med nærtstående parter ikke oplyst, da transaktionerne er foretaget på arms længde vilkår.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
18. Dattervirk- somheder			
Hanssen Extremum A/S	Daugård	A/S	100,0
Hanssen Equity A/S	Daugård	A/S	100,0
Espekær Horses ApS	Daugård	ApS	100,0
Bellemøllebanke 2 ApS	Daugård	ApS	90,0
Hanssen Ejendomme A/S	Daugård	A/S	100,0
Hanssen A/S	Daugård	A/S	50,0
REDGREEN GmbH	Hamburg	GmbH	100,0
REDGREEN AB	Billdal	AB	100,0
Buen i Vejle ApS	Daugård	ApS	100,0
Hanssen Udvikling ApS	Daugård	ApS	100,0
Kvantum A/S	Daugård	A/S	100,0
Hanssen Logistik A/S	Daugård	ApS	100,0
Holdon ApS	Stilling	ApS	100,0
Go'On Gruppen A/S	Stilling	A/S	100,0
Stenager Detail A/S	Daugård	A/S	80,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(1.729)	(1.187)
Bruttoresultat		(1.729)	(1.187)
Personaleomkostninger	2	(319)	(218)
Driftsresultat		(2.048)	(1.405)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		19.725	11.497
Andre finansielle indtægter	3	3.183	3.786
Andre finansielle omkostninger	4	(2.798)	(2.873)
Resultat før skat		18.062	11.005
Skat af årets resultat	5	344	94
Årets resultat	6	18.406	11.099

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Investeringsejendomme		6.075	6.075
Materielle anlægsaktiver	7	6.075	6.075
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		170.759	150.818
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.354	6.862
Andre tilgodehavender		46.282	52.832
Finansielle anlægsaktiver	8	225.395	210.512
Anlægsaktiver		231.470	216.587
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		30.634	37.138
Udskudt skat		0	21
Tilgodehavende selskabsskat		905	470
Tilgodehavender		31.539	37.629
Likvide beholdninger		187	8
Omsætningsaktiver		31.726	37.637
Aktiver		263.196	254.224

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	500	500
Overført overskud eller underskud		163.738	151.351
Forslag til udbytte for regnskabsåret		6.000	3.000
Egenkapital		<u>170.238</u>	<u>154.851</u>
Gæld til realkreditinstitutter		2.098	2.153
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>2.098</u>	<u>2.153</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	30	30
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25	25
Gæld til tilknyttede virksomheder		90.782	96.866
Anden gæld		23	299
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>90.860</u>	<u>97.220</u>
Gældsforpligtelser		<u>92.958</u>	<u>99.373</u>
Passiver		<u>263.196</u>	<u>254.224</u>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	500	151.351	3.000	154.851
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.000)	(3.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	(19)	0	(19)
Årets resultat	0	12.406	6.000	18.406
Egenkapital ultimo	500	163.738	6.000	170.238

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	318	217
Andre omkostninger til social sikring	1	1
	319	218
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	758	701
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	1.686	0
Øvrige finansielle indtægter	739	3.085
	3.183	3.786
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	216	173
Øvrige finansielle omkostninger	2.582	2.700
	2.798	2.873
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(366)	(108)
Ændring af udskudt skat	22	14
	(344)	(94)
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	6.000	3.000
Overført resultat	12.406	8.099
	18.406	11.099

Modervirksomhedens noter

	Investe- rings- ejendomme t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	6.075
Kostpris ultimo	6.075
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.075

Værdiansættelse af ejendommen baseres på handler i ejendomskompleksets tilstødende sammenlignelige ejendomme.

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	164.796	5.556	52.832
Tilgange	235	792	0
Afgange	0	0	(6.550)
Kostpris ultimo	165.031	6.348	46.282
Opskrivninger primo	0	1.306	0
Årets opskrivninger	0	700	0
Opskrivninger ultimo	0	2.006	0
Nedskrivninger primo	(13.978)	0	0
Andel af årets resultat	19.725	0	0
Andre reguleringer	(19)	0	0
Nedskrivninger ultimo	5.728	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	170.759	8.354	46.282

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
9. Virksomhedskapital			
A-aktier	50	1	50
B-aktier	450	1	450
	500		500

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	30	30	2.098	1.822
	30	30	2.098	1.822

11. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.128 t.kr., er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2017 udgør 6.075 t.kr.

Selskabet har givet tilsagn til tilknyttede virksomheder for finansiering af budgetteret likviditetstræk i 2018 og kautioner for prioritetsgæld med en restgæld pr. 31.12.2017 på 7.172 t.kr. i datterselskabet Bellemøllebanke ApS.

Selskabet har overfor tredjemand påtaget sig investeringstilsagn vedrørende kapitalfond for i alt 20.112 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for A/S Dansk Shell for datterselskabet Go'On Gruppen A/S' forpligtelser.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for Statoil ASA for datterselskabet Go'On Gruppen A/S' forpligtelser.

Selskabet har afgivet kaution over for Nykredit for Hanssen Ejendomme A/S' forpligtelse, der pr. 31.12.2017 udgør 23.582 t.kr.

13. Transaktioner med nærtstående parter

Med henvisning til ÅRL §98C er transaktioner med nærtstående parter ikke oplyst, da transaktionerne er foretaget på arms længde vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er ikke aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, da selskabet har ændret regnskabsklasse fra C (mellem) til C (stor). Dette betyder alene ændringer i oplysninger, og har ingen økonomiske påvirkninger.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

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 over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger og 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.

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

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

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

Anvendt regnskabspraksis

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes købspris til lagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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 de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 10 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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 omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, 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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter nedskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. De rentebærende gældsforpligtelser, som kan henføres til investeringsaktiviteterne, måles efterfølgende til dagsværdi.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.