

Hesselkær Holding ApS

Hesselkær 41, 7100 Vejle
CVR-nr. 34 23 06 41

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 14.04.21

Palle Henrik Heisselberg Staal
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 34

Selskabet

Hesselkær Holding ApS
Hesselkær 41
7100 Vejle
Hjemsted: Vejle
CVR-nr.: 34 23 06 41
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Palle Henrik Heisselberg Staal

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Hesselkær Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 14. april 2021

Direktionen

Palle Henrik Heisselberg Staal

Til kapitalejeren i Hesselkær Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hesselkær Holding ApS for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Kolding, den 14. april 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Kristensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne11678

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020	2019
---------------	------	------

Resultat

Resultat af primær drift	9.276	5.016
Indeks	185	100
Finansielle poster i alt	-274	420
Indeks	-65	100
Årets resultat	6.965	4.231
Indeks	165	100

Balance

Samlede aktiver	102.145	84.521
Indeks	121	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.418	19.152
Indeks	49	100
Egenkapital	29.691	23.482
Indeks	126	100

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:		
Driften	11.051	-26.775
Investeringer	-7.888	-19.938
Finansiering	-1.274	39.344
Årets pengestrømme	1.889	-7.369

Nøgletal

	2020	2019
--	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	26%	36%
----------------------------	-----	-----

Soliditet

Egenkapitalandel	29%	28%
------------------	-----	-----

Nøgletal - fortsat -

	2020	2019
<i>Øvrige</i>		
Antal medarbejdere (gns.)	29	24

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabet fungerer som holdingselskab og ejer en række selskaber som driver virksomhed med handel, transportvirksomhed, udgravning og handel med sten- og grusmaterialer, miljøvirksomhed, ejendomsudlejning og dermed beslægtede aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 6.965.038 mod DKK 4.230.741 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 29.691.436.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2020 var et resultat på niveau med 2019 dog med tillæg af nye aktiviteter.

Forventet udvikling

Selskabet forventer på grund af stigende omkostninger i datterselskaber et lavere resultat i 2021 før eventuel resultatpåvirkning af salg af ejendomme.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter. I dattervirksomheder udvikles nye råstofindvindingsområder.

		Koncern		Modervirksomhed	
Note		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
	Bruttoresultat	27.250.668	21.046.982	-41.099	-19.075
1	Personaleomkostninger	-14.959.282	-13.620.009	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	12.291.386	7.426.973	-41.099	-19.075
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.015.274	-2.410.659	0	0
	Resultat før finansielle poster	9.276.112	5.016.314	-41.099	-19.075
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.857.336	2.762.871
3	Andre finansielle indtægter	598.237	715.753	88.321	408.187
4	Andre finansielle omkostninger	-872.497	-296.226	-20.936	-40.370
	Resultat før skat	9.001.852	5.435.841	4.883.622	3.111.613
	Skat af årets resultat	-2.036.814	-1.205.100	-5.764	-64.960
	Årets resultat	6.965.038	4.230.741	4.877.858	3.046.653
5	Resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.996.501	2.082.846	0	0
	Erhvervede rettigheder	510.207	616.713	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	319.541	791.534	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.826.249	3.491.093	0	0
	Grunde og bygninger	14.625.775	17.826.196	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.120.255	6.498.432	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	27.746.030	24.324.628	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	19.420.396	15.263.060
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	537.327	431.630	0	0
9	Deposita	338.000	338.000	0	0
9	Andre tilgodehavender	7.145.333	132.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	8.020.660	901.630	19.420.396	15.263.060
	Anlægsaktiver i alt	38.592.939	28.717.351	19.420.396	15.263.060
	Råvarer og hjælpematerialer	1.497.194	1.679.090	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	31.090.185	32.690.900	0	0
	Varebeholdninger i alt	32.587.379	34.369.990	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.500.962	13.233.485	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	240.268	129.906
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	252.064	231.480
	Andre tilgodehavender	1.523.345	163.535	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	2.613.850	2.736.077	0	0
	Tilgodehavender i alt	25.638.157	16.133.097	492.332	361.386
	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.492.069	1.922.226	2.492.069	1.922.226
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	2.492.069	1.922.226	2.492.069	1.922.226
	Likvide beholdninger	2.834.844	3.377.871	586	262.126
	Omsætningsaktiver i alt	63.552.449	55.803.184	2.984.987	2.545.738
	Aktiver i alt	102.145.388	84.520.535	22.405.383	17.808.798

Note	PASSIVER			
	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
	Selskabskapital	140.000	140.000	140.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	19.165.098
	Overført resultat	21.166.446	16.745.088	2.001.348
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	56.500	55.300	56.500
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	21.362.946	16.940.388	21.362.946
10	Minoritetsinteresser	8.328.490	6.541.310	0
	Egenkapital i alt	29.691.436	23.481.698	21.362.946
11	Hensættelser til udskudt skat	2.071.542	2.267.202	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.071.542	2.267.202	0
12	Gæld til realkreditinstitutter	33.684.614	31.051.574	0
12	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.881.109	6.233.282	0
12	Deposita	87.300	149.550	0
12	Anden gæld	8.360.613	2.000.000	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	47.013.636	39.434.406	0
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.208.748	3.062.101	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.618.669	5.050.695	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	500.000	1.000.000	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.264.018	6.094.961	5.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	873.117
	Selskabsskat	1.967.538	956.771	0
	Anden gæld	6.104.671	3.092.301	164.320
	Periodeafgrænsningsposter	705.130	80.400	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	23.368.774	19.337.229	1.042.437
	Gældsforpligtelser i alt	70.382.410	58.771.635	1.042.437
	Passiver i alt	102.145.388	84.520.535	22.405.383
13	Oplysninger om dagsværdi			
14	Eventualforpligtelser			
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
16	Nærtstående parter			

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20							
Saldo pr. 01.01.20	140.000	0	16.745.088	55.300	16.940.388	6.541.310	23.481.698
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-400.000	0	-400.000	0	-400.000
Betalt udbytte	0	0	0	-55.300	-55.300	-300.000	-355.300
Forslag til resultatdisponering	0	0	4.821.358	56.500	4.877.858	2.087.180	6.965.038
Saldo pr. 31.12.20	140.000	0	21.166.446	56.500	21.362.946	8.328.490	29.691.436

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20							
Saldo pr. 01.01.20	140.000	15.007.762	1.737.326	55.300	16.940.388	0	16.940.388
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-400.000	0	-400.000	0	-400.000
Betalt udbytte	0	0	0	-55.300	-55.300	0	-55.300
Forslag til resultatdisponering	0	4.157.336	664.022	56.500	4.877.858	0	4.877.858
Saldo pr. 31.12.20	140.000	19.165.098	2.001.348	56.500	21.362.946	0	21.362.946

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	6.965.038	4.230.741
17 Reguleringer	5.113.207	2.952.467
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	4.920.447	-33.865.290
Tilgodehavender	-10.479.158	-2.855.895
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.173.385	2.949.446
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	12.692.919	-26.588.531
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	396.797	306.052
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-816.868	-293.272
Betalt selskabsskat	-1.221.707	-199.680
Pengestrømme fra driften	11.051.141	-26.775.431
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-116.579	-1.267.077
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.648.891	-19.152.384
Salg af materielle anlægsaktiver	890.900	481.837
Udlån	-7.013.333	0
Pengestrømme fra investeringer	-7.887.903	-19.937.624
Betalt udbytte	-755.300	-1.000.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	3.325.615	33.794.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-2.412.302	-233.279
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	7.000.000
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-902.173	-216.718
Afdrag på leasingforpligtelser	-530.079	0
Pengestrømme fra finansiering	-1.274.239	39.344.003
Årets samlede pengestrømme	1.888.999	-7.369.052
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.377.871	5.970.024
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-5.050.695	-273.796
Likvide beholdninger ved årets slutning	216.175	-1.672.824
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.834.844	3.377.871
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-2.618.669	-5.050.695
I alt	216.175	-1.672.824

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	12.972.317	11.670.179	0	0
Pensioner	1.570.469	1.435.730	0	0
Andre omkostninger til social sikring	111.703	150.849	0	0
Andre personaleomkostninger	304.793	363.251	0	0
I alt	14.959.282	13.620.009	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	29	24	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	4.857.336	2.762.871
---	---	---	-----------	-----------

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	2.139
Renteindtægter i øvrigt	290.026	167.581	0	142
Øvrige finansielle indtægter	308.211	548.172	88.321	405.906
I alt	598.237	715.753	88.321	408.187

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	17.032	34.695
Renteomkostninger i øvrigt	743.497	203.298	3.904	5.675
Valutakursreguleringer	2.547	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	126.453	92.928	0	0
I alt	872.497	296.226	20.936	40.370

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.157.336	2.707.573
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	400.000	0	400.000	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	56.500	55.300	56.500	55.300
Minoritetsinteresser	2.087.180	1.184.088	0	0
Overført resultat	4.421.358	2.991.353	264.022	283.780
I alt	6.965.038	4.230.741	4.877.858	3.046.653

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Udviklingsprojekter under udførelse
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.20	4.319.641	899.802	791.534
Tilgang i året	588.572	0	0
Afgang i året	-1.341.111	-14.833	-471.993
Kostpris pr. 31.12.20	3.567.102	884.969	319.541
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-2.236.794	-283.089	0
Afskrivninger i året	-674.918	-91.673	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.341.111	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-1.570.601	-374.762	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	1.996.501	510.207	319.541

Omkostninger indtil opstart af grusgrav aktiveres under forudsætning af, at ledelsen vurderer, at det er meget sandsynligt, at den enkelte grusgrav etableres.

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	18.575.408	12.856.549
Tilgang i året	0	9.418.265
Afgang i året	-3.175.421	-1.628.998
Kostpris pr. 31.12.20	15.399.987	20.645.816
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-749.212	-6.358.117
Afskrivninger i året	-30.000	-2.218.683
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	5.000	1.051.239
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-774.212	-7.525.561
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	14.625.775	13.120.255
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.20	0	7.306.334

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipapir-tilknyttede virksomheder	rør og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	0	13.725
Kostpris pr. 31.12.20	0	13.725
Opskrivninger i året	0	523.602
Opskrivninger pr. 31.12.20	0	523.602
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	537.327
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.20	200.000	0
Kostpris pr. 31.12.20	200.000	0
Opskrivninger pr. 01.01.20	15.063.060	0
Årets resultat fra kapitalandele	4.857.336	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-700.000	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	19.220.396	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	19.420.396	0
Navn og hjemsted: Ejerandel		
Dattervirksomheder:		
Palle Staal Holding ApS, Vejle		70%
Palle Staal Transport ApS, Vejle		70%
DK Råstof ApS, Vejle		70%
PST Miljø A/S, Vejle		70%
Palle Staal Ejendomme ApS, Vejle		70%

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodehaver
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	0	132.000
Tilgang i året	338.000	7.013.333
Kostpris pr. 31.12.20	338.000	7.145.333
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	338.000	7.145.333

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK

10. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	6.541.310	5.657.222	0	0
Betalt udbytte	-300.000	-300.000	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	2.087.180	1.184.088	0	0
I alt	8.328.490	6.541.310	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	2.267.202	2.315.313	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-195.660	-48.111	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.20	2.071.542	2.267.202	0	0

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	817.200	30.704.839	34.501.814	33.563.675
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.000.000	0	5.881.109	6.783.282
Deposita	0	87.300	87.300	149.550
Anden gæld	391.548	0	8.752.161	2.000.000
I alt	2.208.748	30.792.139	49.222.384	42.496.507

13. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Koncern:	
Dagsværdi pr. 31.12.20	2.492.069
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	95.742
Modervirksomhed:	
Dagsværdi pr. 31.12.20	2.492.069
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	95.742

14. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid op til 49 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 507, i alt t.DKK 24.018 inkl. scrapværdi t.DKK 4.380.

Garantiforpligtelser

Koncernen har til sikkerhed for reetableringsforpligtelse afgivet betalingsgarantier kr. 4.485.000.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 34.779 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 45.445.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK xx har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.20 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på t.DKK 15.925 med pant i grunde og bygninger til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 5.881. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 45.445.

Der er deponeringskonti t.DKK 1.755, der ligger til sikkerhed for forudbetalinger ejendomssalg

Koncernen har afgivet pant i betalingsrettigheder Landbrugsstyrelsen, der ligger til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 473.

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen givet virksomhedspant på kr. 1.000.000 i simple fordringer, varelagre og driftsmateriel, hvis bogførte værdi udgør tkr. 4.532.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Palle Henrik Heisselberg Staal

Eneejer

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2020	2019
	DKK	DKK

17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-213.141	-243.765
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.015.274	2.410.659
Finansielle indtægter	-598.237	-715.753
Finansielle omkostninger	872.497	296.226
Skat af årets resultat	2.036.814	1.205.100
I alt	5.113.207	2.952.467

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

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

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter årets reguleringer af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, herunder nedskrivninger på lagerbeholdninger af færdigvarer og varer under fremstilling i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	1-6	0
Erhvervede rettigheder	4-10	0
Bygninger	50	50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

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

Andre finansielle poster

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

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finan-siere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

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

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

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivnin-ger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og ned-skrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og ned-skrivninger.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.