

P. Saxe Nielsen Holding ApS

Walgerholm 17, 3500 Værløse

CVR-nr. 28 10 49 28

Årsrapport

1. januar - 31. december 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. juli 2021.

Ulrik Gert Nielsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
 Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2020	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	21
Balance	22
Egenkapitalopgørelse for koncernen	26
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	27
Pengestrømsopgørelse	28
Noter	29

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for P. Saxe Nielsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Værløse, den 9. juli 2021

Direktion

Pernille Saxe Nielsen
Direktør

Ulrik Gert Nielsen
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i P. Saxe Nielsen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for P. Saxe Nielsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. december 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 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 eller 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

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.

København, den 9. juli 2021

ReviPoint

Statsautoriserede Revisorer A/S
CVR-nr. 31 61 15 20

Jan Lundqvist

statsautoriseret revisor
mne19740

Selskabsoplysninger

Selskabet

P. Saxe Nielsen Holding ApS
Walgerholm 17
3500 Værløse

CVR-nr.: 28 10 49 28
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
17. regnskabsår

Direktion

Pernille Saxe Nielsen, Direktør
Ulrik Gert Nielsen, Direktør

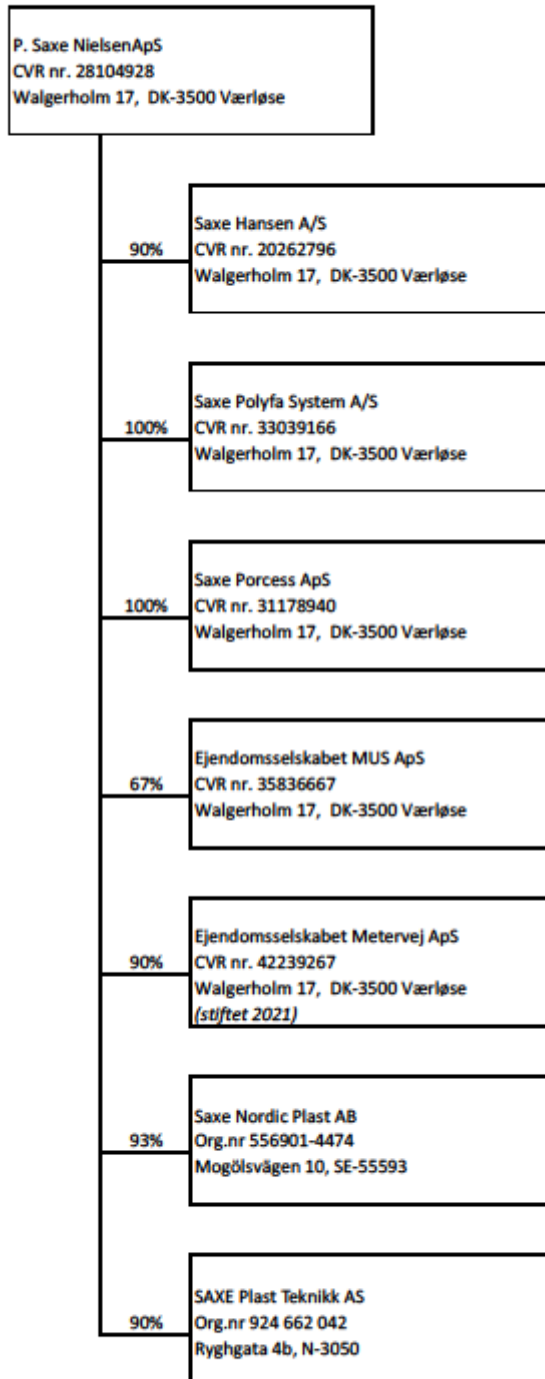
Revision

ReviPoint Statsautoriserede Revisorer A/S
Ragnagade 7
2100 København Ø

Dattervirksomheder

Saxe Hansen A/S, Danmark
Saxe Polyfa System A/S, A/S, Danmark
Saxe Process ApS, Danmark
Ejendomsselskabet MUS ApS, Danmark
Saxe Nordic Plast AB, Sverige
Saxe Plast Teknikk AS, Norge

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	38.055	36.985	36.725	31.419	34.055
Resultat af primær drift	4.617	3.333	2.244	649	2.985
Finansielle poster, netto	-732	-617	-840	-326	-796
Årets resultat	3.498	2.249	187	168	1.445
Balance:					
Balancesum	46.004	46.478	44.116	46.650	40.096
Egenkapital	11.573	8.295	5.289	5.103	5.155
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	65	62	79	76	74
Nøgletal i %:					
Afkast af den investerede kapital	104,1	37,0	23,5	8,2	7,0
Likviditetsgrad	162,3	137,3	-	-	-
Soliditetsgrad	22,2	15,5	12,0	10,9	12,9
Egenkapitalforrentning	37,6	32,2	3,6	3,3	7,0

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle aktiver samt nettoarbejdskapital
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{* \text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$

***Resultat** Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets hovedaktivitet er i lighed med tidligere år at eje kapitalandele. Koncernens hovedaktivitet er i lighed med tidligere år, at levere maskiner og service indenfor plastindustrien.

Usædvanlige forhold

Selskabet har ikke været direkte ramt af de indførte restriktioner som følge af COVID-19, og selskabets aktiviteter og økonomiske resultat for regnskabsåret 2020 er derfor ikke væsentligt påvirket af konsekvenserne af COVID-19.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen usikkerhed vedrørende indregning eller måling i årsrapporten.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 397 t.kr. mod 195 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3.209 t.kr. mod 2.011 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Driftsmæssige risici

Der er ikke knyttet særlige risici til koncernes aktiviteter.

Miljøforhold

Koncernens indvirkning på det eksterne miljø sker via fortsat fokus på levering af miljøvenlige produkter, samt ved valg af underleverandører der "tænker grønt".

Videnressourcer

Koncernens produktion/salg er baseret på mangeårig erfaring indenfor plastindustrien. Koncernen har bl.a. opnået DANAK akkreditering vedrørende kalibrering og søger konstant at udvikle selskabets produkter og viden herom.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager en kontinuerlig tilpasning og forbedring af produkter og processer, der sikrer at selskabet og koncernen leverer service og salg af en høj kvalitet.

Den forventede udvikling

Selskabets ledelse forventer en positiv aktivitets- og resultatudvikling i 2021. Der er ikke knyttet særlige forudsætninger til forventningerne. Det forventes således ikke, at selskabets aktiviteter vil være væsentligt negativt påvirket af de fortsatte restriktioner som følge af COVID-19.

Selskabet forventer i 2021 at kunne flytte koncernes aktiviteter i Jylland til nye og bedre lokaliteter, hvilket yderligere forventes at forstærke koncernes positive udvikling.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Filialer i udlandet

Koncernen har i 2020 etableret sig i Norge via Saxe Plast Teknikk AS der har hovedkontor i Miøndalen knap 60 km fra Oslo. Koncernens aktiviteter i Sverige er samlet under Saxe Nordic Plast AB.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P. Saxe Nielsen Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balancposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden P. Saxe Nielsen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori P. Saxe Nielsen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrasket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er 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 (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	30 år	20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse ved rørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

For væsentlige aktiver og forpligtelser der er indregnet i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser men ikke findes i moderselskabet er følgende regnskabspraksis anvendt:

Goodwill:

- Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver:

- Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.
- Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

- Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger.

Varebeholdninger:

- Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender:

- Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Igangværende arbejder for fremmed regning:

- Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Gældsforpligtelser:

- Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

P. Saxe Nielsen Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte aconto-skatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
Bruttofortjeneste	38.054.643	36.985.296	396.710	194.651
1 Personaleomkostninger	-32.537.093	-32.926.571	0	0
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	-900.700	-725.941	-52.900	-52.900
Driftsresultat	4.616.850	3.332.784	343.810	141.751
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.074.023	1.899.193
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	7.642	15.101
Andre finansielle indtægter	161.534	323.379	161.520	308.279
2 Øvrige finansielle omkostninger	-893.476	-940.450	-343.035	-341.503
Resultat før skat	3.884.908	2.715.713	3.243.960	2.022.821
3 Skat af årets resultat	-387.200	-466.548	-34.551	-11.456
4 Årets resultat	3.497.708	2.249.165	3.209.409	2.011.365
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Break-down of the consolidated profit or loss:				
Anpartshavere i P. Saxe Nielsen Holding ApS	3.209.409	2.011.365		
Minoritetsinteresser	288.299	237.800		
	3.497.708	2.249.165		

Balance 31. december

Aktiver				
Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
Anlægsaktiver				
5 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	201.667	403.336	0	0
6 Goodwill	180.000	360.000	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	381.667	763.336	0	0
7 Grunde og bygninger	6.831.779	6.959.397	4.544.300	4.597.200
8 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.255.439	1.013.444	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	8.087.218	7.972.841	4.544.300	4.597.200
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.888.484	12.385.848
10 Andre tilgodehavender	136.788	136.788	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	136.788	136.788	13.888.484	12.385.848
Anlægsaktiver i alt	8.605.673	8.872.965	18.432.784	16.983.048

Balance 31. december

Aktiver				
Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
Omsætningsaktiver				
Fremstillede varer og handelsvarer	8.247.767	8.350.377	0	0
Varebeholdninger i alt	8.247.767	8.350.377	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.964.794	22.352.818	168.375	112.250
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	350.315	189.707
Tilgodehavende selskabsskat	0	9.516	0	9.516
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	625.465	933.885
Andre tilgodehavender	2.145.363	1.787.814	0	0
11 Periodeafgrænsningsposter	812.109	831.122	0	0
Tilgodehavender i alt	22.922.266	24.981.270	1.144.155	1.245.358
Andre værdipapirer og kapitalandele	32.665	1.118.983	32.664	1.118.983
Værdipapirer i alt	32.665	1.118.983	32.664	1.118.983
Likvide beholdninger	6.195.204	3.154.119	2.157.794	568.785
Omsætningsaktiver i alt	37.397.902	37.604.749	3.334.613	2.933.126
Aktiver i alt	46.003.575	46.477.714	21.767.397	19.916.174

Balance 31. december

Passiver				
Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
Egenkapital				
12 Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
13 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	4.585.896	3.146.736
14 Overført resultat	9.977.262	6.817.966	5.391.365	3.671.231
15 Foreslået udbytte for regnskabsåret	113.000	250.000	113.000	250.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	10.215.262	7.192.966	10.215.261	7.192.967
Minoritetsinteresser	1.357.990	1.101.962	0	0
Egenkapital i alt	11.573.252	8.294.928	10.215.261	7.192.967
Hensatte forpligtelser				
16 Hensættelser til udskudt skat	1.830.451	1.928.389	776.871	788.509
Hensatte forpligtelser i alt	1.830.451	1.928.389	776.871	788.509
Gældsforpligtelser				
17 Gæld til realkreditinstitutter	4.011.007	4.129.405	2.816.233	2.861.031
18 Gæld til pengeinstitutter	3.276.054	4.034.656	2.992.310	3.656.310
Anden gæld	2.276.219	710.679	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	9.563.280	8.874.740	5.808.543	6.517.341

Balance 31. december

Passiver				
Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
Kortfristet del af langfristet gæld	868.000	867.000	714.000	717.000
Gæld til pengeinstitutter	5.423.423	6.237.511	451.805	482.535
Modtagne forudbetalinger fra kunder	911.785	3.186.152	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.767.976	10.773.731	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.802.608	3.028.143
Selskabsskat	332.099	0	222.193	0
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	392.353	906.415
Anden gæld	7.733.309	6.315.263	383.763	283.264
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	23.036.592	27.379.657	4.966.722	5.417.357
Gældsforpligtelser i alt	32.599.872	36.254.397	10.775.265	11.934.698
Passiver i alt	46.003.575	46.477.714	21.767.397	19.916.174

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**20 Eventualposter****21 Nærtstående parter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	125.000	0	6.817.966	250.000	7.192.966
Udloddet udbytte	0	0	-50.113	-250.000	-300.113
Resultatandel	0	0	3.209.409	113.000	3.322.409
	125.000	0	9.977.262	113.000	10.215.262

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	125.000	3.146.736	3.671.230	250.000	7.192.966
Udloddet udbytte	0	0	0	-250.000	-250.000
Resultatandel	0	1.376.274	1.720.135	113.000	3.209.409
Valutakursreguleringer	0	62.886	0	0	62.886
	125.000	4.585.896	5.391.365	113.000	10.215.261

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Årets resultat før finansielle poster	4.616.850	3.332.783
22 Reguleringer	900.700	725.941
23 Ændring i driftskapital	-1.099.756	-2.301.229
Renteindbetalinger og lignende	161.534	323.380
Renteudbetalinger og lignende	-893.476	-940.450
Pengestrøm fra ordinær drift	3.685.852	1.140.425
Betalt selskabsskat	-59.979	-50.389
Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.625.873	1.090.036
Køb af materielle anlægsaktiver	-632.304	-704.804
Salg af materielle anlægsaktiver	0	50.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	60.427	0
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	230.089	50.538
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-341.788	-604.266
Kontant kapitalforhøjelse	7.000	0
Betalt udbytte	-250.000	-108.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-243.000	-108.000
Ændring i likvider	3.041.085	377.770
Likvider 1. januar 2020	3.154.119	2.776.349
Likvider 31. december 2020	6.195.204	3.154.119
Likvider		
Likvide beholdninger	6.195.204	3.154.119
Likvider 31. december 2020	6.195.204	3.154.119

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	30.001.763	30.234.627	0	0
Pensioner	2.173.960	2.164.123	0	0
Andre omkostninger til social sikring	361.370	437.099	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	0	90.722	0	0
	32.537.093	32.926.571	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	65	62	0	0
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	63.210	69.117
Andre finansielle omkostninger	893.476	940.450	279.825	272.386
	893.476	940.450	343.035	341.503
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	392.127	561.981	49.060	16.235
Årets regulering af udskudt skat	-97.938	-104.017	-11.638	-2.896
Regulering af tidligere års skat	93.011	8.584	-2.871	-1.883
	387.200	466.548	34.551	11.456

Noter

	Modervirksomhed	
	2020	2019
4. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.376.274	-1.526.770
Udbytte for regnskabsåret	113.000	250.000
Overføres til overført resultat	1.720.135	3.288.135
Disponeret i alt	3.209.409	2.011.365

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
5. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder				
Kostpris 1. januar 2020	806.674	806.674	0	0
Kostpris 31. december 2020	806.674	806.674	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	-403.338	-201.669	0	0
Årets afskrivninger	-201.669	-201.669	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	-605.007	-403.338	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	201.667	403.336	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
6. Goodwill				
Kostpris 1. januar 2020	900.000	900.000	0	0
Kostpris 31. december 2020	900.000	900.000	0	0
Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-540.000	-360.000	0	0
Årets afskrivninger	-180.000	-180.000	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	-720.000	-540.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	180.000	360.000	0	0
7. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2020	4.887.837	4.887.837	2.121.221	2.121.221
Kostpris 31. december 2020	4.887.837	4.887.837	2.121.221	2.121.221
Opskrivninger 1. januar 2020	2.767.779	2.767.779	2.767.779	2.767.779
Opskrivninger 31. december 2020	2.767.779	2.767.779	2.767.779	2.767.779
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	-696.219	-568.601	-291.800	-238.900
Årets afskrivninger	-127.618	-127.618	-52.900	-52.900
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	-823.837	-696.219	-344.700	-291.800
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	6.831.779	6.959.397	4.544.300	4.597.200

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2020	2.204.031	2.240.591	0	0
Korrektion	73.379	0	0	0
Tilgang i årets løb	632.304	704.804	0	0
Afgang i årets løb	0	-741.364	0	0
Kostpris 31. december 2020	2.909.714	2.204.031	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	-1.190.587	-1.491.224	0	0
Korrektion	-72.276	0	0	0
Årets afskrivninger	-391.412	-216.654	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	517.291	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	-1.654.275	-1.190.587	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	1.255.439	1.013.444	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2020	0	0	9.239.111	9.239.111
Tilgang i årets løb	0	0	63.477	0
Kostpris 31. december 2020	0	0	9.302.588	9.239.111
Opskrivninger 1. januar 2020	0	0	3.146.737	4.673.507
Omregning til valutakurs	0	0	62.886	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	3.074.023	1.899.193
Udbytte	0	0	-1.697.750	-3.425.963
Opskrivninger 31. december 2020	0	0	4.585.896	3.146.737
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	0	0	13.888.484	12.385.848

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos P. Saxe Nielsen Holding ApS
Saxe Hansen A/S, Danmark	90 %	10.834.107	1.990.072	9.750.697
Saxe Polyfa System A/S, Danmark	100 %	1.493.265	-101.634	1.493.265
Saxe Process ApS, Danmark	100 %	161.850	464.209	161.850
Ejendomsselskabet MUS ApS, Danmark	67 %	247.784	44.733	165.176
Saxe Nordic Plast AB, Sverige	92,5 %	2.358.531	884.522	2.181.641
Saxe Plast Teknikk AS, Norge	90 %	150.950	80.420	135.855
		15.246.487	3.362.322	13.888.484

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
10. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. januar 2020	136.788	136.788	0	0
Kostpris 31. december 2020	136.788	136.788	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	136.788	136.788	0	0
Koncern og modervirksomhed				
11. Periodeafgrænsningsposter				
Andre periodeafgrænsningsposter	812.109	831.122	0	0
	812.109	831.122	0	0
12. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2020	125.000	125.000	125.000	125.000
	125.000	125.000	125.000	125.000
13. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivinger 1. januar 2020	0	0	3.146.736	4.673.506
Resultatandel	0	0	1.376.274	-1.526.770
Valutakursreguleringer	0	0	62.886	0
	0	0	4.585.896	3.146.736

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
14. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2020	6.817.966	5.056.601	3.671.230	383.095
Årets overførte overskud eller underskud	3.497.708	2.249.165	1.720.135	3.288.136
Resultatandel minoritet	-289.122	-237.800	0	0
Udlodning minoritet	-49.290	-250.000	0	0
	9.977.262	6.817.966	5.391.365	3.671.231
15. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. januar 2020	250.000	0	250.000	0
Udloddet udbytte	-250.000	0	-250.000	250.000
Udbytte for regnskabsåret	113.000	250.000	113.000	0
	113.000	250.000	113.000	250.000
16. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2020	1.928.389	1.125.993	788.509	791.405
Udskudt skat af årets resultat	-97.938	802.396	-11.638	-2.896
	1.830.451	1.928.389	776.871	788.509
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	83.967	167.934	0	0
Materielle anlægsaktiver	766.064	861.624	776.871	788.509
Finansielle anlægsaktiver	-3.960	0	0	0
Omsætningsaktiver	707.234	362.675	0	0
Fremført underskud fra tidligere år/Ubeskattede midler	277.146	536.156	0	0
	1.830.451	1.928.389	776.871	788.509

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
17. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	4.130.007	4.246.405	2.863.233	2.908.031
Heraf forfalder inden for 1 år	-119.000	-117.000	-47.000	-47.000
	4.011.007	4.129.405	2.816.233	2.861.031
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	2.935.204	3.649.341	2.935.204	3.649.341
18. Gæld til pengeinstitutter				
Gæld til pengeinstitutter i alt	4.025.054	4.784.656	3.659.310	4.326.310
Heraf forfalder inden for 1 år	-749.000	-750.000	-667.000	-670.000
	3.276.054	4.034.656	2.992.310	3.656.310

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.863 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 4.544 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter 2.992 t.kr., er der givet skadesløsbrev på 5.000 t.kr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 4.544 t.kr.

Noter

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 993 t.kr., har selskabet stillet sikkerhed i andel af likvide midler på 1.610 t.kr. og andel i værdipapirer 29 t.kr.

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.267 t.kr., har Ejendomsselskabet MUS givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 2.287 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 1.735 t.kr., har Saxe Hansen A/S givet virksomhedspant på t.kr. 1.000. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør pr. 31. december 2020 24.186 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har Saxe Nordic Plast AB givet virksomhedspant på 300 t.kr. Selskabet har pr. 31. december 2020 ingen gæld til pengeinstitut.

20. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 35 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 32 måneder og en samlet restleasingydelse på 100 t.kr.

Noter

20. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. december 2020 i alt 3.276 t.kr.

Selskabet har kautioneret overfor det tilknyttede selskab Ejendomsselskabet MUS ApS' gæld til pengeinstitut. Bankgælden udgør pr. 31. december 2020 i alt 365 t.kr.

Koncernen:

De tilknyttede selskaber P. Saxe Nielsen Holding ApS, Saxe Hansen A/S, Saxe Polyfa System A/S og Ejendomsselskabet MUS ApS har overfor fælles pengeinstitut afgivet fælleskaution.

Det tilknyttede selskab Saxe Polyfa System A/S har via pengeinstitut stillet betalingsgaranti på 458 t.kr.

Det tilknyttede selskab Saxe Hansen A/S har indgået operationelle leasingaftaler med en samlet resthæftelse pr. 31. december 2020 på 1.400 t.kr.

Det tilknyttede selskab Saxe Hansen A/S har via pengeinstitut stillet betalingsgaranti på 291.050 EUR.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

21. Nærtstående parter

Transaktioner

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter der ikke er opgjort på armslængdevilkår.

Noter

	Koncern	
	2020	2019
22. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	900.700	725.941
	900.700	725.941
23. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	102.610	-201.158
Ændring i tilgodehavender	2.059.004	-2.451.711
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-3.261.370	351.640
	-1.099.756	-2.301.229