



Stæhr Jensen Holding A/S

Industrivej 59
9600 Aars
CVR-nr. 20914009

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
24.06.2025

Henrik Heide Ottosen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2024	11
Koncernens balance pr. 31.12.2024	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Stæhr Jensen Holding A/S
Industrivej 59
9600 Aars

CVR-nr.: 20914009
Hjemsted: Vesthimmerlands
Regnskabsår: 01.01.2024 - 31.12.2024

Bestyrelse

Henrik Heide Ottosen, formand
Niels Henrik Stæhr
Kim Kristian Jensen

Direktion

Niels Henrik Stæhr, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 for Stæhr Jensen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aars, den 24.06.2025

Direktion

Niels Henrik Stæhr
direktør

Bestyrelse

Henrik Heide Ottosen
formand

Niels Henrik Stæhr

Kim Kristian Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Stæhr Jensen Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Stæhr Jensen Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024, 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. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes.

Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 anvendte 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningssenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

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

Aarhus, den 24.06.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Andersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	2.341	564.124	359.477		
Bruttoresultat	(22.983)	(6.552)	156.962	109.025	78.747
Driftsresultat	(24.902)	(7.640)	62.355	37.797	23.695
Resultat af finansielle poster	3.839	(611)	(1.525)	(558)	(733)
Årets resultat	499.334	105.320	49.189	30.197	18.684
Årets resultat ekskl. minoriteter	474.419	99.196	46.236	30.197	18.684
Balancesum	120.799	261.048	189.771	120.567	93.951
Investeringer i materielle aktiver	22.522	12.327	5.922	1.565	2.143
Egenkapital	103.776	162.416	100.379	82.027	60.782
Egenkapital ekskl. minoriteter	97.750	154.246	97.175	81.027	60.782
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	376,53	78,91	51,89	42,59	33,09
Soliditetsgrad (%)	80,92	59,09	51,21	67,20	64,70

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Samlede aktiver

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i datterselskaber, samt udlejning af ejendomme.

Koncernens hovedaktivitet har i en del af året bestået i produktion og salg af decentrale ventilationsanlæg samt dermed forbundet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør (21) mio. kr., årets resultat efter skat udgør 499 mio. kr. og egenkapitalen udgør 104 mio. kr. Resultatet anses for at være tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Der er realiseret et større overskud end forventet, hvilket skyldes, at koncernen i året har solgt Airmaster A/S samt underliggende datterselskaber, hvilket har medført, at der er en stor gevinst i året.

Forventet udvikling

Resultatet for 2025 forventes at være lavere end i 2024. Der forventes et resultat efter skat på 1-3 mio. kr.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har indgået udviklingsaftaler med forskellige samarbejdspartnere om udvikling og fremstilling af koncernens produkter. I samme forbindelse anvender koncernen betydelige interne ressourcer på udvikling af koncernens produkter. Mere end 10% af vores medarbejdere arbejder med produktudvikling i vores Research & Development afdeling.

Udviklingsafdelingen har været en del af Airmaster A/S, som er solgt ultimo februar.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Hos Airmaster er vi passionerede omkring at udvikle, teste og designe det bedste indeklima med den laveste miljøpåvirkning for vores fremtid.

I dag er Airmaster markedsleder inden for decentral ventilation. Vores anlæg installeres i det enkelte rum eller område og ventilerer lokalt i modsætning til et stort centralt anlæg.

Vi tilbyder markedets mest omfattende produktudvalg til alle behov. Vi er erfarne med mere end 120.000 installerede enheder i industrielle, kommercielle og offentlige bygninger over hele verden.

Vi startede i Aars, i det nordlige Danmark og her ligger vi stadig. I dag er vores familie vokset til omkring 200 passionerede kollegaer, som hver dag arbejder tæt sammen for at sikre, at vi leverer det bedste indeklima til vores partnere.

Vi insisterer på at hæve kvaliteten i alt, hvad vi gør. Vi sikrer vores høje standarder ved at have alle væsentlige funktioner samlet under samme tag i Danmark inklusiv vores dygtige specialister i produktion.

Som en af de få i branchen har vi investeret i vores eget moderne testcenter med avancerede faciliteter. Lufttætte og lydisolerede områder sætter os i stand til at teste under forskellige forhold, dokumentere effekter og sikre, at vores løsninger passer til vores partners behov.

Airmaster A/S er solgt ultimo februar 2024. Forretningsmodellen herefter vedrører udlejning af ejendom samt

investering i værdiappirer.

Politik for arbejdsmiljø

Sikkerhed og et godt arbejdsmiljø er vigtigt for Airmaster, da Airmaster ønsker at være en ansvarlig arbejdsgiver, der sikrer god trivsel blandt alle medarbejdere. Det ønskes, at medarbejderne føler sig trygge, at arbejdsmiljøet er med til at sikre det muligt både at tiltrække og fastholde medarbejdere. Derudover ønsker Airmaster at overholde arbejdsmiljølovgivningen. Derfor er der etableret et engageret og meget aktivt arbejdsmiljøudvalg (AMU), som både skal undersøge arbejdsforhold for timelønnede og funktionærer, men også skal igangsætte ændringer, såfremt der er behov for det.

Airmaster har derudover et velfungerende og aktivt samarbejdsudvalg, og derudover en aktiv personaleforening, der sikrer sociale aktiviteter for alle medarbejdere.

Airmaster A/S er solgt ultimo februar 2024.

Menneskerettigheder

Airmaster har ikke nogen selvstændig politik for menneskerettigheder, men søger at overholde vores medarbejders menneskerettigheder gennem vores politikker.

Det er vigtigt for Airmaster, at menneskerettigheder respekteres – også udenfor Airmasters egne områder. Dette både for at overholde lovgivningen og dermed sikre imod eventuelle bøder. Derudover er det en af Airmasters kerneværdier "Ordenlighed", som bl.a. betyder, at alle i forbindelse med Airmaster skal opføre sig ordentligt. Hos Airmaster ønskes det, at medarbejderne føler sig trygge og sikre, bl.a. for at gøre Airmaster til en sikker og attraktiv arbejdsplads.

Det samme gør sig gældende hos samarbejdspartnere. Derfor er der udarbejdet en Code of Conduct, som skal underskrives af leverandører for at kunne indgå samarbejde.

I denne beskrives også Airmasters værdier og principper, som nævnt tidligere under forretningsmodel, som også leverandørerne skal leve op til. Dette omhandler bl.a. arbejdernes arbejdsvilkår, løn, sikkerhed, menneskerettigheder, anti-korruption, miljøbeskyttelse og dataetik.

Airmaster A/S er solgt ultimo februar 2024.

Antikorruption

Airmaster tager afstand fra korruption og bestikkelse i enhver form. Ingen medarbejdere i Airmaster må således tilbyde eller modtage nogen form for værdier i forsøg på at påvirke forretningspartnere for at opnå uretmæssige fordele, hvilket vi anser for de væsentligste korruptions- og bestikkelsesrisici indenfor byggebranchen. Denne politik er implementeret gennem formidling til alle medarbejdere.

Airmaster har en whistleblowerordning, som håndteres anonymt hos ekstern partner, som et supplement til en åben virksomhedskultur, hvor det ønskes, at alle ansatte frit kan stå frem og indberette eventuel viden eller mistanke om uregelmæssigheder.

Airmaster A/S er solgt ultimo februar 2024.

Politik for miljø og klimapåvirkning

Airmasters hovedaktivitet drejer sig om montageproduktion. Dette betyder, at der ikke er væsentlige risici for

miljøpåvirkning gennem selve produktionen. Det har altid været et fokuspunkt at levere produkter, der er energieffektive i driften af anlæggene, når de kommer ud til kunden. Dette skal sikres igennem produktudvikling, og i januar 2023 blev et helt nyt testcenter taget i brug, som skal sikre kvalitet i produktudvikling fremadrettet og samtidig sikre ensartethed og kvalitet i den løbende produktion.

Airmaster A/S har et produktspecifik EPD (Environmental Product Declaration) på AM1000. Produktspecifikke EPD'er ønskes både for at imødekomme ønsker fra kunderne, men også for selv at få indsigt i, hvor produkter, produktion m.m. kan optimeres i forhold til miljøpåvirkning. EPD er lavet med assistance fra Artelia, som modellerer data vha. GaBi. Resultatet verificeres af en tredjepart. Data er forbrugsdata på det produktions-site, hvor produktet produceres, beregnet ud for et helt år. Herunder affaldsmængder, vand, varme og el. Derudover er data på de enkelte komponenters materialer, vægte og bearbejdningsmetoder indregnet.

Resultatet af EPD gør det muligt for Airmaster at identificere, hvilke komponenter i produktet, der udgør den største miljøpåvirkning, og derefter gør det muligt at søge optimeringer herpå.

Airmaster A/S er solgt ultimo februar 2024.

Redegørelse for politik for dataetik

Airmaster har vurderet, at der ikke er brug for en konkret politik for dataetik, da Airmasters forretningsområde er primært B2B, hvorfor Airmaster generelt ikke indsamler, anvender og deler persondata for kunder e.l. Vi er i Airmaster opmærksom på, at data skal håndteres med respekt og gennemsigtighed. De enkelte nødvendige data omkring f.eks. individuelle lejlighedskøbere behandles strengt fortroligt. Airmaster anvender ikke AI, algoritmer og sælger eller deler ikke persondata med tredjeparter. Airmaster har implementeret persondata- og IT-sikkerhedspolitik bl.a. til sikring af persondata.

Airmaster A/S er solgt ultimo februar 2024.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Nettoomsætning	2	2.341	0
Andre eksterne omkostninger	3	(25.280)	(6.552)
Ejendomsomkostninger		(44)	0
Bruttoresultat		(22.983)	(6.552)
Personaleomkostninger	4	(608)	0
Af- og nedskrivninger	5	(1.311)	(1.088)
Driftsresultat		(24.902)	(7.640)
Andre finansielle indtægter	6	4.302	72
Andre finansielle omkostninger	7	(463)	(683)
Resultat før skat		(21.063)	(8.251)
Skat af årets resultat	8	181	(140)
Resultat af fortsættende aktiviteter		(20.882)	(8.391)
Resultat af ophørte aktiviteter	9	520.216	113.711
Årets resultat	10	499.334	105.320

Koncernens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	12	0	0
Erhvervede immaterielle aktiver		0	0
Erhvervede patenter		0	0
Goodwill		0	276
Udviklingsprojekter under udførelse	12	0	0
Immaterielle aktiver	11	0	276
Grunde og bygninger		51.382	29.919
Produktionsanlæg og maskiner		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle aktiver	13	51.382	29.919
Anlægsaktiver		51.382	30.195
Andre tilgodehavender		3.943	1.825
Tilgodehavende skat		1.052	2.576
Tilgodehavender		4.995	4.401
Andre værdipapirer og kapitalandele		54.747	0
Værdipapirer og kapitalandele		54.747	0
Likvide beholdninger		9.675	3.525
Omsætningsaktiver		69.417	7.926
Aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter	9	0	222.927
Aktiver		120.799	261.048

Passiver

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Virksomhedskapital	14	3.310	3.310
Reserve for udviklingsomkostninger		0	32.831
Overført overskud eller underskud		74.440	118.105
Forslag til udbytte for regnskabsåret		20.000	0
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		97.750	154.246
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		6.026	8.170
Egenkapital		103.776	162.416
Udskudt skat	15	1.532	950
Hensatte forpligtelser		1.532	950
Gæld til realkreditinstitutter		12.201	12.991
Deposita		450	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	12.651	12.991
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	790	782
Bankgæld		0	1.692
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.213	1.449
Anden gæld		837	0
Kortfristede gældsforpligtelser		2.840	3.923
Gældsforpligtelser		15.491	16.914
Forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter	9	0	80.768
Passiver		120.799	261.048
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.
Egenkapital primo	3.310	32.831	118.105	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(530.915)	0
Overført til reserver	0	(32.831)	32.831	0	0
Årets resultat	0	0	(76.496)	530.915	20.000
Egenkapital ultimo	3.310	0	74.440	0	20.000

	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	154.246	8.170	162.416
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(530.915)	(27.059)	(557.974)
Overført til reserver	0	0	0
Årets resultat	474.419	24.915	499.334
Egenkapital ultimo	97.750	6.026	103.776

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Driftsresultat		(24.902)	(7.640)
Resultat af ophørte aktiviteter		520.216	152.686
Af- og nedskrivninger		1.311	1.088
Ændringer i arbejdskapital	17	(1.517)	31.662
Pengestrømme vedrørende primær drift		495.108	177.796
Modtagne finansielle indtægter		4.302	72
Betalte finansielle omkostninger		(463)	(683)
Refunderet/(betalt) skat		2.287	(3.755)
Pengestrømme vedrørende drift		501.234	173.430
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(18.338)
Køb mv. af materielle aktiver		(22.522)	(17.777)
Køb af finansielle aktiver		0	(62)
Effekt ved salg af virksomhed		79.085	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		56.563	(36.177)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		557.797	137.253
Optagelse af lån		0	5.123
Afdrag på lån mv.		(332)	0
Udbetalt udbytte		(557.974)	(40.900)
Ændring i bankgæld		(1.692)	(35.536)
Øvrige kapitalforhold		0	(2.816)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(559.998)	(74.129)
Ændring i likvider		(2.201)	63.124
Likvider primo		66.623	3.499
Likvider ultimo		64.422	66.623

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	9.675	3.525
Værdipapirer	54.747	0
Likvider tilknyttet ophørte aktiviteter	0	63.098
Likvider ultimo	64.422	66.623

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Nettoomsætning

	2024
	t.kr.
Danmark	2.341
Geografiske markeder i alt	2.341

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	81	69
Andre ydelser	87	49
	168	118

4 Personaleomkostninger

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	608	0
	608	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	0

5 Af- og nedskrivninger

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	0	138
Afskrivninger på materielle aktiver	1.311	950
	1.311	1.088

6 Andre finansielle indtægter

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	3.169	66
Dagsværdireguleringer	1.132	0
Øvrige finansielle indtægter	1	6
	4.302	72

7 Andre finansielle omkostninger

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	461	644
Øvrige finansielle omkostninger	2	39
	463	683

8 Skat af årets resultat

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	244	(257)
Ændring af udskudt skat	582	397
Regulering vedrørende tidligere år	(1.007)	0
	(181)	140

9 Ophørte aktiviteter

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Nettoomsætning	39.717	564.654
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver samt andre driftsindtægter	0	5.762
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	(24.446)	(259.686)
Andre eksterne omkostninger	(5.782)	(48.666)
Personaleomkostninger	(8.938)	(110.463)
Af- og nedskrivninger	(1.942)	(7.115)
Finansielle poster	15	814
Resultat for perioden	(1.376)	145.300
Gevinst eller tab ved afhændelse e.l.	521.392	0
Resultat før skat af ophørte aktiviteter	520.016	145.300
Skat af resultat af ophørte aktiviteter	200	(31.589)
Resultat efter skat af ophørte aktiviteter	520.216	113.711
Immaterielle anlægsaktiver	0	50.143
Materielle anlægsaktiver	0	8.398
Finansielle anlægsaktiver	0	392
Varebeholdninger	0	70.502
Tilgodehavender	0	30.394
Likvide beholdninger	0	63.098
Aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter	0	222.927
Hensatte forpligtelser	0	9.080
Bankgæld	0	209
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	9.014
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	22.308
Skyldig skat	0	28.244
Anden gæld	0	11.913
Forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter	0	80.768

10 Forslag til resultatdisponering

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	530.915	15.000
Overført resultat	(56.496)	84.196
Minoritetsinteressers andel af resultatet	24.915	6.124
	499.334	105.320

11 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Erhvervede patenter t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	46.377	11.007	1.128	13.031	5.466
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(46.377)	(11.007)	(1.128)	(13.031)	(5.466)
Kostpris ultimo	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(9.752)	(8.195)	(1.011)	(7.631)	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	9.752	8.195	1.011	7.631	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	0	0	0

12 Udviklingsprojekter

Koncernens udviklingsprojekter er primært baseret på videreudvikling af eksisterende produkter, samt komponenter hertil. De enkelte projekter under udførelse forventes færdiggjorte i løbet af et til to år og forventes afsat til eksisterende markeder.

Ledelsen har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

13 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
Kostpris primo	50.689	7.442	2.743
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(10.158)	(7.442)	(2.743)
Tilgange	22.522	0	0
Kostpris ultimo	63.053	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(16.119)	(4.084)	(2.079)
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	5.759	4.084	2.079
Årets afskrivninger	(1.311)	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.671)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	51.382	0	0

14 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
Ordinære aktier	3.310	1	3.310
	3.310		3.310

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen de seneste 5 år.

15 Udskudt skat

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Materielle aktiver	1.557	977
Forpligtelser	(25)	(27)
Udskudt skat i alt	1.532	950

Bevægelser i året	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Primo	950	553
Indregnet i resultatopgørelsen	582	397
Ultimo	1.532	950

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2024 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2024 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2024 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	790	782	12.201	8.924
Deposita	0	0	450	0
	790	782	12.651	8.924

17 Ændring i arbejdskapital

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	0	8.204
Ændring i tilgodehavender	(2.118)	13.930
Ændring i leverandørgæld mv.	601	9.528
	(1.517)	31.662

18 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele t.kr.
Dagsværdi ultimo	54.747
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	1.132

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for prioritetsgæld er deponeret realkreditpantebreve i selskabets ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 31.12.2024 51.383 t.kr. (2023: 30.172 t.kr.).

20 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

21 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Stæhr Jensen MH ApS	Aars	ApS	70,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(16.211)	(6.529)
Personaleomkostninger	2	(608)	0
Af- og nedskrivninger		(1.311)	(950)
Driftsresultat		(18.130)	(7.479)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		489.238	106.994
Andre finansielle indtægter	3	3.416	481
Andre finansielle omkostninger	4	(441)	(532)
Resultat før skat		474.083	99.464
Skat af årets resultat	5	336	(268)
Årets resultat	6	474.419	99.196

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Grunde og bygninger		51.383	30.172
Materielle aktiver	7	51.383	30.172
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.060	119.098
Finansielle aktiver	8	14.060	119.098
Anlægsaktiver		65.443	149.270
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.738	14.872
Andre tilgodehavender		3.943	1.825
Tilgodehavende skat		1.052	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	27.225
Tilgodehavender		9.733	43.922
Andre værdipapirer og kapitalandele		35.539	0
Værdipapirer og kapitalandele		35.539	0
Likvide beholdninger		3.564	3.525
Omsætningsaktiver		48.836	47.447
Aktiver		114.279	196.717

Passiver

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Virksomhedskapital		3.310	3.310
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		11.572	107.799
Overført overskud eller underskud		62.868	43.137
Forslag til udbytte for regnskabsåret		20.000	0
Egenkapital		97.750	154.246
Udskudt skat	9	1.532	950
Hensatte forpligtelser		1.532	950
Gæld til realkreditinstitutter		12.201	12.991
Deposita		450	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	450
Langfristede gældsforpligtelser	10	12.651	13.441
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	790	782
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.197	1.699
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		5	0
Skyldig skat		0	25.599
Skyldige sambeskatningsbidrag		89	0
Anden gæld		265	0
Kortfristede gældsforpligtelser		2.346	28.080
Gældsforpligtelser		14.997	41.521
Passiver		114.279	196.717
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.
Egenkapital primo	3.310	107.799	43.137	0	0
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(90.283)	90.283	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(530.915)	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(63.137)	63.137	0	0
Årets resultat	0	57.193	(133.689)	530.915	20.000
Egenkapital ultimo	3.310	11.572	62.868	0	20.000
					I alt t.kr.
Egenkapital primo					154.246
Effekt af virksomhedssalg o.l.					0
Udbetalt ekstraordinært udbytte					(530.915)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder					0
Årets resultat					474.419
Egenkapital ultimo					97.750

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Gager og lønninger	608	0
	608	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	0

3 Andre finansielle indtægter

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	238	409
Renteindtægter i øvrigt	2.177	66
Dagsværdireguleringer	1.000	0
Øvrige finansielle indtægter	1	6
	3.416	481

4 Andre finansielle omkostninger

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	11
Renteomkostninger i øvrigt	441	444
Øvrige finansielle omkostninger	0	77
	441	532

5 Skat af årets resultat

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Aktuel skat	89	0
Ændring af udskudt skat	582	268
Regulering vedrørende tidligere år	(1.007)	0
	(336)	268

6 Forslag til resultatdisponering

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	530.915	15.000
Overført resultat	(56.496)	84.196
	474.419	99.196

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.
Kostpris primo	40.532
Tilgange	22.522
Kostpris ultimo	63.054
Af- og nedskrivninger primo	(10.360)
Årets afskrivninger	(1.311)
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.671)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	51.383

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	11.299
Afgange	(8.810)
Kostpris ultimo	2.489
Opskrivninger primo	107.799
Andel af årets resultat	57.193
Udbytte	(63.137)
Tilbageførsel ved afgang	(90.283)
Opskrivninger ultimo	11.572
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.061

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

9 Udskudt skat

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Materielle aktiver	1.557	976
Forpligtelser	(25)	(26)
Udskudt skat i alt	1.532	950

	2024	2023
Bevægelser i året	t.kr.	t.kr.
Primo	950	682
Indregnet i resultatopgørelsen	582	268
Ultimo	1.532	950

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2024 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2024 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2024 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	790	782	12.201	8.924
Deposita	0	0	450	0
	790	782	12.651	8.924

11 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele t.kr.
Dagsværdi ultimo	35.539
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	1.000

12 Eventualforpligtelser

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

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for prioritetsgæld er deponeret realkreditpantebreve i selskabets ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 31.12.2024 51.383 t.kr. (2023: 30.172 t.kr.).

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet kautionerer som selvskyldnerkautionist for datterselskaberne Airmaster A/S' og Airmaster MH ApS' bankgæld. Bankgælden udgør pr. 31.12.2024 henholdsvis 0 t.kr. og 1.692 t.kr.

14 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Selskabets direktion og bestyrelse har tegningsret og har dermed bestemmende indflydelse på Stæhr Jensen Holding A/S.

15 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor). Modervirksomhedens regnskab er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Ophørte aktiviteter

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

virksomhedens øvrige aktiviteter.

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

Aktiver, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter. Forpligtelser, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter.

Sammenligningstillene i resultatopgørelsen og balancen tilpasses ikke.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre eksterne omkostninger

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

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

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

virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger

indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgæede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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

	Brugstid
Bygninger	10-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering.

Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede andre værdipapirer og kapitalandele.