



## Vilhelm Kiers Fond

Beringvej 25  
8361 Hasselager  
CVR-nr. 11688578

## Årsrapport 2020

Godkendt på fondens årsmøde, den 21.05.2021

---

**Erik Løber**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	12
Koncernens balance pr. 31.12.2020	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	16
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	29

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Vilhelm Kiers Fond

Beringvej 25

8361 Hasselager

CVR-nr.: 11688578

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

## Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for fondsledelse: [www.kier.dk/vilhelmkiersfond](http://www.kier.dk/vilhelmkiersfond)

Redegørelse for uddelingspolitik: [www.kier.dk/vilhelmkiersfond](http://www.kier.dk/vilhelmkiersfond)

## Bestyrelse

Gitte Nørgaard, formand

Erik Løber

Troels Højgaard Jensen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Vilhelm Kiers Fond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til årsmødets godkendelse.

Aarhus, den 21.05.2021

## Bestyrelse

**Gitte Nørgaard**  
formand

**Erik Løber**

**Troels Højgaard Jensen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Vilhelm Kiers Fond

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vilhelm Kiers Fond for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 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 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 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet 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 årsregnskabsloven.

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

Aarhus, den 21.05.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Lars Andersen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34506

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	342.014	378.689	386.165	433.046	402.668
Bruttoresultat	53.054	56.929	54.557	67.659	69.096
Driftsresultat	2.230	(7.733)	(18.511)	(1.082)	(285)
Resultat af finansielle poster	(318)	345	(1.968)	3.101	(330)
Årets resultat	1.251	(5.725)	(15.641)	1.928	40
Balancesum	153.916	169.009	184.791	199.574	214.078
Investeringer i materielle aktiver	2.205	2.310	5.140	2.798	5.795
Egenkapital	72.340	71.235	78.978	97.142	99.664
Pengestrømme fra driftsaktivitet	15.983	(4.046)	(6.584)	11.711	(2.829)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.020)	(1.159)	(5.106)	(2.649)	(7.660)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(14.445)	(1.536)	(5.310)	(5.081)	4.213
<b>Nøgletal</b>					
Bruttoavance (%)	15,51	15,03	14,13	15,62	17,16
Nettomargin (%)	0,37	(1,51)	(4,05)	0,45	0,01
Egenkapitalforrentning (%)	1,74	(7,62)	(17,76)	1,96	0,0
Soliditetsgrad (%)	47,00	42,15	42,74	48,67	46,55

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

### **Bruttoavance (%):**

$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettoomsætning

### **Nettomargin (%):**

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettoomsætning

### **Egenkapitalforrentning (%):**

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

Gns. egenkapital



**Soliditetsgrad (%):**

Egenkapital \* 100

Balancesum

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Fonden udøver ikke erhvervmæssig virksomhed, men ejer VVS- og stålgrossistvirksomheden, brødrene Kier A/S, Hans Schourup A/S, der beskæftiger sig med indretning af lager, værksted og personalerum samt ejendomsselskabet Brødrene Kier A/S, der består af en udlejningsejendom i Horsens.

Fondens formål er at støtte almindelige velgørende, kulturelle og samfundsnyttige formål fortrinsvis i Aarhus Kommune, hvis gennemførelse ikke naturligt påhviler stat eller kommune. Desuden kan der for 1 år ad gangen gives mindre beløb til personer, der tidligere var ansat i brødrene Kier A/S.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør et overskud på 1.911 t.kr. mod et underskud på 7.388 t.kr. sidste år. Forbedringen i resultatet i forhold til året før kan primært tilskrives en væsentlig resultatforbedring i datterselskabet Brødrene Kier A/S. Årets resultat vurderes samlet set at være tilfredsstillende under hensyntagen til de særlige markedsforhold grundet Covid-19.

Årets resultat efter skat blev et overskud på 1.251 t.kr., der disponeres som anført i særskilt note.

### Forventet udvikling

Der forventes et positivt resultat i 2021, men påvirkningerne fra Covid-19 betyder fortsat at usikkerheden om resultatet er større end normalt.

### Særlige risici

Det er ledelsens vurdering, at fonden ikke er udsat for særlige risici, herunder forretningsmæssige eller finansielle, ud over almindeligt forekommende risici inden for fondens virke.

### Videnressourcer

Koncernen tilstræber bevidst at ansætte kvalificerede medarbejdere specielt med teknisk og økonomisk viden på et højt plan.

### Miljømæssige forhold

Koncernens selskaber har ikke egne produktionsmidler og påvirker ikke det eksterne miljø i et omfang der overstiger salgsvirksomheder generelt.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Produktsortimentet i koncernens selskaber undergår en stadig udvikling, dog uden der udføres egentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

### Redegørelse for fondsledelse

Der henvises til følgende hjemmeside for redegørelsen for fondsledelse:

<http://kier.dk/vilhelmkiersfond>

### Redegørelse for uddelingspolitik

Fondens politik vedrørende uddeling af midler findes på hjemmesiden:

[www.kier.dk/vilhelmkiersfond](http://www.kier.dk/vilhelmkiersfond)

### Redegørelse for samfundsansvar

I medfør af Årsregnskabslovens §99a har bestyrelsen for Vilhelm Kiers Fond herefter benævnt fonden følgende redegørelse for samfundsansvar indenfor fonden:

#### Arbejdstagerrettigheder

Fonden har ingen skriftlig politik vedrørende arbejdstagerrettigheder, men ønsker til enhver tid at respektere aftaler indgået mellem arbejdsmarkedets parter i form af overenskomster o.lign.

#### Menneskerettigheder

Fonden har ikke specifikke politikker for menneskerettigheder men følger principperne i UN Global Compact indenfor området. I 2020 har vi ikke oplevet overtrædelser af menneskerettighederne og vil i 2021 fortsat have fokus på dette.

#### Sociale forhold og medarbejder forhold

Det er fondens ønske, at arbejdsmiljøet i fondens virksomheder såvel fysisk som psykisk tilgodeser medarbejdernes ønsker om trivsel og motivation og giver den enkelte en oplevelse af størst mulig sikkerhed på arbejdspladsen. I 2020 har der fortsat været fokus på sikkerhed og trivsel.

#### Miljø og Klima

Da fonden og dens underliggende virksomheder ikke har produktion betragtes miljø og klimapåvirkningen som begrænset. Der er derfor ikke udarbejdet specifikke miljø og klimamål i denne henseende. Der pågår dog en konkret proces vedrørende energioptimering indenfor fonden. Dette er med henblik på at optimere energiforbruget i såvel bygninger som indenfor logistikområdet.

#### Anti-korruption

Fonden har ingen skriftlig politik vedrørende anti-korruption, men ønsker ikke at gøre brug af eller medvirke til korruption eller bestikkelse. Der er ikke konstateret overtrædelser vedrørende korruption og bestikkelse i selskabet i 2020 og vi vil i 2021 fortsat have fokus på dette.

### Redegørelse for det underrepræsenterede køn

I medfør af Årsregnskabslovens §99b og Selskabslovens §139a stk. 1 har Fonden, opstillet nedenstående måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i fonden og de underliggende selskabers bestyrelser.

#### Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen for Vilhelm Kiers Fond

Den kønsmæssige fordeling blandt Fondens 3 bestyrelsesmedlemmer udgør i 2020:

- 1 kvinde svarende til 33 %
- 2 mænd svarende til 67 %

Fonden vil bestræbe sig på at fastholde en ligelig fordeling af kønnene blandt bestyrelsesmedlemmerne. Som led heri er det en målsætning for de kommende 5 års bestyrelsesarbejde, at have ligelig repræsentation af kvinder og mænd, svarende til Erhvervsstyrelsens anbefalinger. Dette vil ske under hensyntagen til sammensætning af de for bestyrelsen nødvendige komplementære kompetencer.

Det er fondens ønske at de øvrige ledelsesniveauer i datterselskaberne ligeledes altid er repræsenteret med de bedste kompetencer uagtet af køn og alder. Det er ikke ønskeligt at fravælge kandidater på baggrund af køn, alder eller andre ligestillingshensyn, og det vurderes gavnligt at have diversitet i selskaberne herunder naturligt også i ledelsen. Det er hermed en selvfølge at kvinder tilvælges og fravælges på lige vilkår med mænd til ledige stillinger.

**Evaluering**

Fondens arbejde med opnåelse af det fastlagte måltal evalueres hvert år på Fondens årsmøde i maj måned.

**Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen for Brdr. Kier a/s**

Den kønsmæssige fordeling blandt de 4 bestyrelsesmedlemmer i Brdr. Kier a/s udgør i 2020:

- 1 kvinde svarende til 25 %
- 3 mænd svarende til 75 %

Bestyrelsen for Brdr. Kier a/s vil bestræbe sig på at fastholde en ligelig fordeling af kønnene blandt bestyrelsesmedlemmerne.

Som led heri er det en målsætning for de kommende 5 års bestyrelsesarbejde, at fastholde en ligelig repræsentation af kvinder og mænd, svarende til Erhvervsstyrelsens anbefalinger. Dette vil ske under hensyntagen til sammensætning af de for bestyrelsen nødvendige komplementære kompetencer.

**Evaluering**

Selskabets arbejde med opnåelse af det fastlagte måltal evalueres hvert år på selskabets generalforsamling i maj måned.

**Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen for Hans Schourup a/s**

Den kønsmæssige fordeling blandt de 3 bestyrelsesmedlemmer i Hans Schourup a/s udgør i 2020:

- 2 mænd svarende til 100%

Bestyrelsen for Hans Schourup a/s vil bestræbe sig på at opnå en mere ligelig fordeling af kønnene blandt bestyrelsesmedlemmerne. Som led heri er det en målsætning for de kommende 5 års bestyrelsesarbejde, at opnå en mere ligelig repræsentation af kvinder og mænd, svarende til Erhvervsstyrelsens anbefalinger. Dette vil ske under hensyntagen til sammensætning af de for bestyrelsen nødvendige komplementære kompetencer.

**Evaluering**

Selskabets arbejde med opnåelse af det fastlagte måltal evalueres hvert år på selskabets generalforsamling i maj måned.

**Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Covid-19 har påvirket fondens selskaber i mindre grad. Covid-19 betyder en større usikkerhed vedrørende resultatet for 2021. Det men det er ledelsens vurdering, at selskaberne kan modstå den øgede usikkerhed via tilpasninger af de enkelte organisationer.

# Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Nettoomsætning	1	342.014.359	378.689.305
Andre driftsindtægter	2	949.364	391.009
Vareforbrug		(260.563.053)	(288.884.119)
Andre eksterne omkostninger	3	(29.346.422)	(33.267.128)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>53.054.248</b>	<b>56.929.067</b>
Personaleomkostninger	4	(47.879.652)	(57.661.666)
Af- og nedskrivninger	5	(2.945.035)	(5.840.670)
Andre driftsomkostninger		0	(1.159.845)
<b>Driftsresultat</b>		<b>2.229.561</b>	<b>(7.733.114)</b>
Andre finansielle indtægter		1.144.393	2.286.861
Andre finansielle omkostninger		(1.462.692)	(1.942.169)
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.911.262</b>	<b>(7.388.422)</b>
Skat af årets resultat	6	(659.948)	1.663.858
<b>Årets resultat</b>	7	<b>1.251.314</b>	<b>(5.724.564)</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Goodwill		0	0
<b>Immaterielle aktiver</b>	8	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		29.657.455	29.608.866
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.714.140	8.320.108
Indretning af lejede lokaler		795.152	1.198.431
<b>Materielle aktiver</b>	9	<b>38.166.747</b>	<b>39.127.405</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		124.000	124.000
Deposita		298.994	1.324.173
<b>Finansielle aktiver</b>	10	<b>422.994</b>	<b>1.448.173</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>38.589.741</b>	<b>40.575.578</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		54.217.806	61.354.243
<b>Varebeholdninger</b>		<b>54.217.806</b>	<b>61.354.243</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		49.462.444	54.197.805
Udskudt skat	11	9.262.000	9.878.644
Andre tilgodehavender		381.466	1.285.777
Tilgodehavende skat		2.014	26.579
Periodeafgrænsningsposter	12	1.235.357	1.444.017
<b>Tilgodehavender</b>		<b>60.343.281</b>	<b>66.832.822</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>765.116</b>	<b>246.816</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>115.326.203</b>	<b>128.433.881</b>
<b>Aktiver</b>		<b>153.915.944</b>	<b>169.009.459</b>

**Passiver**

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		56.928.253	56.928.253
Henlagt til uddelinger		200.000	782.600
Overført overskud eller underskud		15.211.514	13.524.600
<b>Egenkapital</b>		<b>72.339.767</b>	<b>71.235.453</b>
Gæld til realkreditinstitutter		20.965.634	23.454.209
Leasingforpligtelser		1.107.126	1.496.355
Anden gæld		4.079.392	1.819.312
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>26.152.152</b>	<b>26.769.876</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	2.915.813	2.891.558
Bankgæld		18.296.890	32.106.298
Modtagne forudbetalinger fra kunder		102.486	78.980
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.807.456	26.452.246
Anden gæld		14.301.380	9.475.048
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>55.424.025</b>	<b>71.004.130</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>81.576.177</b>	<b>97.774.006</b>
<b>Passiver</b>		<b>153.915.944</b>	<b>169.009.459</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Dattervirksomheder	17		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Henlagt til uddelinger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	56.928.253	782.600	14.773.420	72.484.273
Rettelse af væsentlige fejl	0	0	(1.248.820)	(1.248.820)
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>56.928.253</b>	<b>782.600</b>	<b>13.524.600</b>	<b>71.235.453</b>
Ordinære uddelinger	0	(147.000)	0	(147.000)
Overført til reserver	0	(435.600)	435.600	0
Årets resultat	0	0	1.251.314	1.251.314
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>56.928.253</b>	<b>200.000</b>	<b>15.211.514</b>	<b>72.339.767</b>



# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		2.229.561	(7.733.114)
Af- og nedskrivninger		2.945.035	5.840.670
Ændringer i arbejdskapital	14	11.083.723	(3.070.425)
Regnskabsmæssig avance ved salg af ejendom		0	(336.678)
Regnskabsmæssig avance ved salg af driftsaktiviteter mv.		0	799.261
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>16.258.319</b>	<b>(4.500.286)</b>
Modtagne finansielle indtægter		1.144.393	2.286.861
Betalte finansielle omkostninger		(1.462.692)	(1.942.169)
Refunderet/(betalt) skat		43.304	109.656
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>15.983.324</b>	<b>(4.045.938)</b>
Salg af immaterielle aktiver		0	100.000
Køb mv. af materielle aktiver		(2.204.522)	(2.309.768)
Salg af materielle aktiver		159.196	1.225.440
Køb af finansielle aktiver		0	(185.000)
Salg af finansielle aktiver		1.025.179	10.000
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(1.020.147)</b>	<b>(1.159.328)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>14.963.177</b>	<b>(5.205.266)</b>
Afdrag på lån mv.		(14.402.877)	(718.982)
Udbetalt udbytte/uddelinger		(42.000)	(817.400)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(14.444.877)</b>	<b>(1.536.382)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>518.300</b>	<b>(6.741.648)</b>
Likvider primo		246.816	6.988.464
<b>Likvider ultimo</b>		<b>765.116</b>	<b>246.816</b>

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	765.116	246.816
<b>Likvider ultimo</b>	<b>765.116</b>	<b>246.816</b>

---

# Koncernens noter

## 1 Nettoomsætning

	2020 kr.	2019 kr.
Danmark	310.469.849	342.920.747
EU	29.127.279	28.813.233
Øvrige lande	2.417.231	6.955.325
<b>Geografiske markeder i alt</b>	<b>342.014.359</b>	<b>378.689.305</b>

## 2 Andre driftsindtægter

Koncernen har modtaget kompensation i relation til Covid-19 hjælpepakker. Koncernen har modtaget 881.448 kr., som er indregnet i andre driftsindtægter.

## 3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2020 kr.	2019 kr.
Lovpligtig revision	410.000	365.000
Skatterådgivning	98.000	130.000
Andre ydelser	213.400	75.500
	<b>721.400</b>	<b>570.500</b>

## 4 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gager og lønninger	42.628.233	51.569.458
Pensioner	3.886.549	4.541.851
Andre omkostninger til social sikring	1.364.870	1.550.357
	<b>47.879.652</b>	<b>57.661.666</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>86</b>	<b>105</b>
---	-----------	------------

	Ledelses- vederlag 2020 kr.	Ledelses- vederlag 2019 kr.
Bestyrelse	1.667.395	1.481.421
	<b>1.667.395</b>	<b>1.481.421</b>

**5 Af- og nedskrivninger**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	0	640.288
Afskrivninger på materielle aktiver	3.005.985	5.200.382
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(60.950)	0
	<b>2.945.035</b>	<b>5.840.670</b>

**6 Skat af årets resultat**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	0	(13.704)
Ændring af udskudt skat	659.948	(1.650.154)
	<b>659.948</b>	<b>(1.663.858)</b>

**7 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Overført resultat	1.251.314	(5.724.564)
	<b>1.251.314</b>	<b>(5.724.564)</b>

**8 Immaterielle aktiver**

	<b>Goodwill</b>
	<b>kr.</b>
Kostpris primo	4.500.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.500.000</b>
Af- og nedskrivninger primo	(4.500.000)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(4.500.000)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>

## 9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	52.245.569	34.657.106	2.669.064
Tilgange	821.210	1.350.070	33.242
Afgange	0	(1.704.577)	(177.805)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>53.066.779</b>	<b>34.302.599</b>	<b>2.524.501</b>
Af- og nedskrivninger primo	(22.636.703)	(26.336.997)	(1.470.633)
Årets afskrivninger	(772.621)	(1.885.893)	(347.471)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.634.431	88.755
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(23.409.324)</b>	<b>(26.588.459)</b>	<b>(1.729.349)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>29.657.455</b>	<b>7.714.140</b>	<b>795.152</b>
Ikke-ejede aktiver	0	1.329.598	0

## 10 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	125.000	1.324.173
Afgange	0	(1.025.179)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>298.994</b>
Nedskrivninger primo	(1.000)	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.000)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>124.000</b>	<b>298.994</b>

## 11 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Immaterielle aktiver	566.000	707.000
Materielle aktiver	7.973.000	7.069.413
Fremførbare skattemæssige underskud	616.000	1.991.231
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	107.000	111.000
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>9.262.000</b>	<b>9.878.644</b>

	2020 kr.
<b>Bevægelser i året</b>	
Primo	9.878.644
Indregnet i resultatopgørelsen	(659.948)
Øvrige reguleringer	43.304
<b>Ultimo</b>	<b>9.262.000</b>

Indregning af udskudt skatteaktiv omfatter forskelsværdier vedrørende immaterielle og materielle anlægsaktiver, fremførbare underskud og andre midlertidige forskelle. Det samlede skatteaktiv på statusdagen andrager 9.262 t.kr., beregnet med en skatteprocent på 22%. De økonomiske forventninger til fremtiden er positive, hvorved det udskudte skatteaktiv forventes at kunne udnyttes i de kommende år af koncernen.

## 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger mv.

## 13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.489.367	2.464.452	20.965.634	10.836.596
Leasingforpligtelser	426.446	427.106	1.107.126	0
Anden gæld	0	0	4.079.392	4.079.392
	<b>2.915.813</b>	<b>2.891.558</b>	<b>26.152.152</b>	<b>14.915.988</b>

## 14 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	7.136.437	6.835.785
Ændring i tilgodehavender	5.848.332	(2.585.950)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.901.046)	(7.320.260)
	<b>11.083.723</b>	<b>(3.070.425)</b>

## 15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>6.386.248</b>	<b>4.308.710</b>

## 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Der er deponeret et ejerpantebrev på 7.000 t.kr. med pant i fast ejendom til sikkerhed for bankmellemværende. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 27.937 t.kr.

Der er deponeret virksomhedspant på 39.000 t.kr. som omfatter simple fordringer/debitorer, driftsmidler mv., lagerbeholdning, køretøjer, drivmidler og immaterielle rettigheder. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 105.208 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 1.330 t.kr.

Der er stillet betalingsgarantier overfor leverandører for i alt 6.000 t.kr.

## 17 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Brødrene Kier A/S	Aarhus	A/S	100
Hans Schourup A/S	Aarhus	A/S	100
Ejendomsselskabet Brødrene Kier A/S	Aarhus	A/S	100

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Andre eksterne omkostninger		(771.279)	(650.866)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(771.279)</b>	<b>(650.866)</b>
Personaleomkostninger	1	(500.000)	(500.000)
Af- og nedskrivninger	2	(8.201)	(8.201)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.279.480)</b>	<b>(1.159.067)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.235.065	(5.790.255)
Andre finansielle indtægter	3	296.830	1.224.758
Andre finansielle omkostninger		(1.101)	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.251.314</b>	<b>(5.724.564)</b>
Skat af årets resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>	4	<b>1.251.314</b>	<b>(5.724.564)</b>



# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Grunde og bygninger		319.376	327.577
<b>Materielle aktiver</b>	5	<b>319.376</b>	<b>327.577</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		61.815.389	54.580.324
<b>Finansielle aktiver</b>	6	<b>61.815.389</b>	<b>54.580.324</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>62.134.765</b>	<b>54.907.901</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11.010.211	16.480.600
Andre tilgodehavender		10.242	10.240
Tilgodehavende skat		2.014	26.579
<b>Tilgodehavender</b>		<b>11.022.467</b>	<b>16.517.419</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>82.093</b>	<b>80.502</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>11.104.560</b>	<b>16.597.921</b>
<b>Aktiver</b>		<b>73.239.325</b>	<b>71.505.822</b>

**Passiver**

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		56.928.253	56.928.253
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		15.173.082	13.438.017
Henlagt til uddelinger	7	200.000	782.600
Overført overskud eller underskud		38.432	86.583
<b>Egenkapital</b>		<b>72.339.767</b>	<b>71.235.453</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		104.749	164.889
Gæld til tilknyttede virksomheder		683.373	0
Anden gæld		111.436	105.480
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>899.558</b>	<b>270.369</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>899.558</b>	<b>270.369</b>
<b>Passiver</b>		<b>73.239.325</b>	<b>71.505.822</b>

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 8

Transaktioner med nærtstående parter 9

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Henlagt til uddelinger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	56.928.253	14.686.837	782.600	86.583	72.484.273
Rettelse af væsentlige fejl	0	(1.248.820)	0	0	(1.248.820)
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>56.928.253</b>	<b>13.438.017</b>	<b>782.600</b>	<b>86.583</b>	<b>71.235.453</b>
Ordinære uddelinger	0	0	(147.000)	0	(147.000)
Overført til reserver	0	(500.000)	(435.600)	935.600	0
Årets resultat	0	2.235.065	0	(983.751)	1.251.314
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>56.928.253</b>	<b>15.173.082</b>	<b>200.000</b>	<b>38.432</b>	<b>72.339.767</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gager og lønninger	500.000	500.000
	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>0</b>	<b>0</b>

	Ledelses- vederlag 2020 kr.	Ledelses- vederlag 2019 kr.
Bestyrelse	500.000	500.000
	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>

## 2 Af- og nedskrivninger

	2020 kr.	2019 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	8.201	8.201
	<b>8.201</b>	<b>8.201</b>

## 3 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	296.830	315.500
Dagsværdireguleringer	0	838.904
Øvrige finansielle indtægter	0	70.354
	<b>296.830</b>	<b>1.224.758</b>

## 4 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Overført resultat	1.251.314	(5.724.564)
	<b>1.251.314</b>	<b>(5.724.564)</b>

## 5 Materielle aktiver

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>
Kostpris primo	582.456
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>582.456</b>
Af- og nedskrivninger primo	(254.879)
Årets afskrivninger	(8.201)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(263.080)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>319.376</b>

## 6 Finansielle aktiver

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
Kostpris primo	41.142.307
Tilgange	5.000.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>46.142.307</b>
Opskrivninger primo	13.438.017
Andel af årets resultat	2.247.013
Regulering af interne avancer	(11.948)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>15.673.082</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>61.815.389</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 7 Henlagt til uddelinger

Henlagt til uddelinger vedrører henlæggelse til fremtidige uddelinger.

## 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Fonden har afgivet selvskyldnerkaution for en dattervirksomheds bankgæld til Jyske Bank.

Bankgælden i dattervirksomheden udgør 26.483 t.kr. pr. 31.12.2020

## 9 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

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

## Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har ændret regnskabspraksis for så vidt angår pengestrømsopgørelsen.

I overensstemmelse med en fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på selskabets kassekredit i pengestrømsopgørelse som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekrediten tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Ændringen medfører en negativ effekt på pengestrømme fra finansieringsaktiviteter på 13.809.408 kr. i 2020 (519.316 kr. for 2019) og en stigning i likvide beholdninger på 18.296.890 kr. pr. 31.12.2020 (32.106.298 kr. pr. 31.12.2019). Derudover er primo likvide beholdninger i 2019 forhøjet med 32.625.614 kr. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Væsentlige fejl i tidligere år

Ledelsen er blevet bekendt med at dele af lagerbeholdningen i tidligere år ikke var til stede. Dette er korrigeret i årets sammenligningstal. Effekten på sammenligningstallene for både koncernregnskabet og moderselskabets regnskab for 2019 er:

Årets resultat 0 t.kr.

Aktiver -1.117 t.kr.

Passiver 0 t.kr.

Egenkapital -1.117 t.kr.

Ledelsen er derudover blevet bekendt med at periodeafgrænsningsposter i tidligere år var overvurderet. Dette er korrigeret i årets sammenligningstal. Effekten på sammenligningstallene for både koncernregnskabet og moderselskabets regnskab for 2019 er:

Årets resultat -49 t.kr.

Aktiver -132 t.kr.

Passiver 0 t.kr.

Egenkapital -132 t.kr.

Pengestrømme fra driftsresultat -62 t.kr.

Pengestrømme fra ændring i arbejdskapital + 62 t.kr.

Nettoeffekten på sammenligningstallene for både koncernregnskabet og moderselskabets regnskab for 2019 er:

Årets resultat -49 t.kr.

Aktiver -1.249 t.kr.

Passiver 0 t.kr.

Egenkapital -1.249 t.kr.

Pengestrømme fra driftsresultat -62 t.kr.

Pengestrømme fra ændring i arbejdskapital + 62 t.kr.

### 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 udøve 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.

### Resultatopgørelsen

#### 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 driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### Vareforbrug

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

**Andre eksterne omkostninger**

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

**Personaleomkostninger**

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

**Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

**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 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 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.

**Balancen****Goodwill**

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 7 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill 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 finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Bygninger	8-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	8 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. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

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.

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

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

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

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

**Tilgodehavender**

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

**Udskudt skat**

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

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

**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.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

**Uddelinger**

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalte på balancedagen, fragår egenkapitalen via posten henlagt til uddelinger.

**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.

**Leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

**Andre finansielle forpligtelser**

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

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

**Pengestrømsopgørelsen**

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.