



Kuntkes Holding ApS

Bredgade 35, 3.
1260 København K
CVR-nr. 15510439

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
28.06.2021

Annette Kuntkes
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	14
Koncernens balance pr. 31.12.2020	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	20
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	29
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	30
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	32
Modervirksomhedens noter	33
Anvendt regnskabspraksis	36

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kuntkes Holding ApS

Bredgade 35, 3.

1260 København K

CVR-nr.: 15510439

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Direktion

Annette Kuntkes

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Kuntkes Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 28.06.2021

Direktion

Annette Kuntkes

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kuntkes Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kuntkes Holding ApS 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.

Glostrup, den 28.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Michael Bach

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19691

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	351.791	285.937	283.839	248.509	105.008
Bruttoresultat	192.688	150.925	150.938	127.222	105.008
Driftsresultat	25.445	17.231	15.096	15.588	15.854
Resultat af finansielle poster	13.379	(2.389)	3.186	(3.031)	(2.163)
Årets resultat	28.970	11.139	13.872	8.414	9.030
Årets resultat ekskl. minoriteter	24.944	9.136	11.991	4.054	8.770
Balancesum	234.583	183.138	185.232	144.900	150.834
Investeringer i materielle aktiver	41.669	11.433	17.072	16.965	26.774
Egenkapital	77.487	50.537	40.889	28.927	16.154
Egenkapital ekskl. minoriteter	66.213	41.911	32.775	21.284	12.871
Pengestrømme fra driftsaktivitet	39.503	28.937	3.635	15.158	6.428
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(45.733)	(17.314)	(29.609)	16.148	(4.759)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	9.178	(19.170)	2.986	(14.355)	(18.833)
Nøgletal					
Nettomargin (%)	8,24	3,90	4,89	3,39	8,60
Egenkapitalforrentning (%)	46,14	24,47	44,36	23,74	105,46
Soliditetsgrad (%)	28,23	22,88	17,69	14,69	8,53

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

Nettomargin (%):

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets og koncernens hovedaktivitet omfatter investering i virksomheder og ejendomme, herunder virksomheder med aktiviteter indenfor produktion af kosmetikprodukter, samt servicevirksomheder indenfor Facility Management segmentet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør for moderselskabet et overskud på 28.970 t.kr. mod et overskud på 11.139 t.kr. sidste år, hvilket af ledelsen anses for tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernen har væsentlige indregnede immaterielle anlægsaktiver, herunder goodwill på 13.123 t.kr., der primært er knyttet til køb af kapitalandele. Der er ledelsens vurdering, at denne goodwill og de øvrige immaterielle anlægsaktiver repræsenterer en væsentlig merværdi, hvilket understøttes af de i året realiserede resultater.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en positiv udvikling og et overskud i koncernen for det kommende regnskabsår.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har gennem de seneste år investeret mange midler i at øge viden indenfor såvel produktion som salget heraf. Det forsætter vi med i 2021, og ved at vi med disse investeringer, fortsat vil være med til at sætte baren højest indenfor udvikling.

Redegørelse for samfundsansvar

Virksomhedens forretningsmodel:

Selskabets og koncernens hovedaktivitet omfatter investering i virksomheder og ejendomme, herunder virksomheder med aktiviteter indenfor produktion af kosmetikprodukter, samt servicevirksomheder indenfor Facility Management segmentet.

Virksomhedens vigtigste ressource er medarbejderne, der med en stor variation i etnicitet, nationalitet, uddannelse, køn, alder mv., i høj grad løser opgaver relateret til miljø og klima, og virksomheden er derfor særlig opmærksom på overholdelse af menneskerettigheder, sociale forhold, medarbejderforhold, miljø og klima samt antikorrupsion og bestikkelse.

At tage samfundsansvar er en naturlig del af vores måde at drive forretning på og vores fire fokusområder, mennesker, miljø, forretning og service, bidrager alle til den samfundsansvarlige udvikling, vi efterstræber.

Menneskerettigheder:

Virksomheden arbejder målrettet på at respektere menneskerettigheder og udnytte mangfoldigheden positivt, fordi vi mener, at mangfoldigheden skaber en sundere forretning.

Mangfoldighed beskriver variationen i de individuelle forskelle - synlige forskelle i forhold til bl.a. køn, alder, etnicitet, religion, handicap og seksuel orientering. Vi arbejder målrettet på at udnytte mangfoldigheden positivt, fordi vi ved, at mangfoldigheden skaber en sundere forretning.

Såvel som det er vigtigt for os, at der er lige muligheder for vores ansatte.

Vi har særligt fokus på at:

1. Få flere kvinder og etniske minoriteter i ledelsen.
2. Få flere mangfoldige teams
3. Hjælpe ledige og "særlige grupper" i job
4. Fremme mangfoldigheden i Danmark

Dette gør vi aktivt ved, gennem årlige medarbejdersamtaler og i det daglige samarbejde, at opfordre alle vores medarbejdere, herunder kvinder og medarbejdere med anden etnisk oprindelse, 2-sprogede eller andre minoriteter til at søge om lederstillinger i vores virksomhed.

En overvejende del af vores medarbejdere er af anden etnisk herkomst end dansk, og derfor er mangfoldighed en naturlig del af vores medarbejder- og teamsammensætning.

Vi arbejder proaktivt med flere kommuner om aktivering af ledige og personer med særlige udfordringer med at komme ind på arbejdsmarkedet. Dette sker i forbindelse med de aftaler, som virksomheden indgår med de kommunale kunder, hvor virksomheden, som en del af aftaleforholdet, forpligter sig til at ansætte et nærmere angivet antal medarbejdere fra respektive kommuners jobcentre. Vi ser disse aktiviteter som en styrkelse af virksomhedens markedsposition og vil derfor fortsætte og udbygge dette samarbejde i de kommende år.

Efter vores overbevisning har vi i 2020 ikke oplevet brud på menneskerettighederne. Det er et område som vi i 2021 fortsat vil have fokus på.

Afslutningsvis vurderer vi, at risikoen for at påvirke menneskerettigheder negativt er lav, idet vi driver en investeringsvirksomhed i Danmark, som efterlever national lovgivning og desuden ikke opererer i udlandet

Sociale- og medarbejderforhold:

Virksomhedens langsigtede mål inden for social ansvarlighed, er at bidrage til et godt arbejdsmiljø ved at være en ansvarsfuld og udviklende arbejdsgiver samt aktivt påvirke underleverandører og samarbejdspartnere til at efterleve samme værdier med det overordnede formål at reducere risikoen for sygdom, stress og udbrændthed hos vores medarbejdere og underleverandører.

Dette opnås ved, at virksomheden tilbyder sine medarbejdere en god, tryk, ikke-diskriminerende og udviklende arbejdsplads ud fra FN's deklaration fra 1998, som bl.a. betyder, at vi fokuserer på sundhed og arbejdsmiljø i et aktivt udviklingssamarbejde.

Ved at fokusere på forskellige indikatorer inden for social bæredygtighed (arbejdsmiljø/sikkerhed, sundhed, medarbejdertilfredshed, kompetenceudvikling, ligestilling samt opmuntre samarbejdspartnere og underleverandører til at have fokus på det samme) opnås en langsigtet social bæredygtig udvikling.

Virksomheden samarbejder herudover i stor udstrækning med flere kommuner om at hjælpe borgere på kanten af arbejdsmarkedet fra passiv forsørgelse til fast arbejde eller på anden vis påtager sig et aktivt medansvar for samfundets svageste.

Dette gøres konkret gennem ansættelse af personer med særlige udfordringer (sprogudfordringer, handicap eller langtidsledige) i tilskudsberettigede støttejobs eller gennem seniorjob-ordninger til fastholdelse af ældre kvalificerede medarbejdere, som ønsker reduceret arbejdstid.

I 2020 er virksomhedens HR-funktion blevet yderligere styrket gennem ansættelse af en HR-chef, som får til opgave at strukturere samtlige områder på personaleområdet.

I 2021 vil vi fortsat have fokus på at skabe et sundt og trygt arbejdsmiljø for vores medarbejdere.

Miljø og klima:

Virksomheden tager ansvar for miljøet ved dagligt at reducere sit ressourceaftryk i forhold til forbrug af energi, vand og kemikalier samt øvrige forbrug. Virksomheden arbejder innovativt i samarbejde med kunder og partnere for at udvikle og anvende bæredygtige processer og produkter, der samtidig sikrer kvalitet og effektivitet i leverancen til vores kunder.

Som eksempler herpå kan nævnes virksomhedens kontinuerlige arbejde med følgende tiltag:

1. Udelukkende brug af svanemærkede produkter
2. Reduktion af vandforbrug og spild
3. Udelukkende brug af maskiner med vandgenbrug
4. Indførelse af astma- og allergisikrede produkter
5. Udelukkende brug af køretøjer som forurener mindst muligt og underlagt Euronorms krav om udledning af CO2 gældende fra 2020
6. Nedbringelse af kemi med ca. 50 % via anvendelse af mikrofiber og specialklude.
7. Anvendelse af den nyeste teknologi indenfor rekvisitter og ergonomi til daglig hjælp for den enkelte og reduktion af sygedage
8. Indførelse af jobrotation, således at medarbejderne ikke udfører ensidigt og ensformigt arbejde og undgår nedslidning.

Ovenstående er eksempler på, hvordan Kuntkes Holding gennem de virksomheder, som vi investerer i, forsøger at minimere risikoen for at påvirke miljø og klima negativt. Generelt vurderer vi, at de største miljøpåvirkninger er gennem virksomhedernes energi- og kemikalieforbrug, hvorfor vi har et stort fokus på at minimere disse risici. Desuden vil vi i 2021 fortsat have fokus på at reducere vores ressourceaftryk.

Antikorrupption og bestikkelse:

Virksomheden har en høj etisk standard i alle vores aktiviteter, og vi konkurrerer på fair betingelser og udelukkende på værdien af vores serviceydelser, uden at gå på kompromis med vores integritet eller vores samarbejdsrelationer.

Vi anerkender, at vores leverandørers forhold er en mulig risiko for påvirkning af korrupption og bestikkelse, hvilket vi forsøger at minimere. Hvordan vi håndterer disse forhold er derfor beskrevet i punkterne nedenfor. For at sikre at virksomheden til stadighed har en høj etisk standard og for at undgå overtrædelse af antikorrupsions-lovgivningen har virksomheden en række grundlæggende regler vedrørende anti-korrupption, som vejledning til vores medarbejderes adfærd:

1. Virksomheden er imod enhver form for korrupption og bestikkelse og gør en aktiv indsats for at bekæmpe en sådan praksis. Dette gøres gennem klare retningslinjer for vores kontraktrelationer med såvel leverandører som kunder. Alle aftaleforhold over kr. 50.000, - underskrives altid af to direktører i forening, og alle indkøb eller salg, som overstiger kr. 10.000, - skal altid godkendes af en direktør.
2. Virksomheden konkurrerer på fair betingelser og udelukkende på værdien af vores serviceydelser. Dette sker gennem en prissætning af vores ydelser, som sikrer, at alle medarbejdere og underleverandører, samt underleverandørernes eventuelle underleverandører er sikret løn, arbejdstid og andre arbejdsvilkår, som ikke er mindre gunstige end dem, der gælder for arbejde i henhold til en kollektiv overenskomst indgået af de inden for det pågældende faglige område mest repræsentative arbejdsmarkedsparter i Danmark.
3. Herudover foretager virksomheden kvartalsvise tjek af alle underleverandørers løn- og ansættelsesforhold, skattebetalinger og øvrige overholdelse af love og regler.

4. Uanset hvad den lokale praksis måtte være, er personlig betaling, returkommission eller bestikkelse mellem virksomheden og kunder, leverandører eller embedsmænd strengt forbudt. Dette håndhæves gennem grundig information og instruktion til alle medarbejdere i forbindelse med ansættelsen, samt løbende i det daglige samarbejde og fremgår endvidere i vores personalepolitik og ansættelseskontrakter, hvor det bl.a. fremgår som et ufravigeligt krav for ansættelsen, at modtagelse af gaver, bonus, provision o. lign. fra virksomhedens leverandører eller kunder altid skal godkendes af virksomhedens øverste ledelse.

Efter vores overbevisning har vi i 2020 ikke oplevet nogle former for korrupsion eller bestikkelse. I 2021 vil vi fortsat have fokus på at bekæmpe korrupsion og bestikkelse.

Udenlandske filialer:

Virksomheden har ingen udenlandske filialer, ligesom virksomheden ikke beskæftiger arbejdskraft eller udfører arbejde udenfor Danmarks grænser.

Virksomheden modtager betalinger fra enkelte virksomheder fra udlandet via kontraktuelle samarbejder – hvilket udelukkende er baseret på internationale anerkendte virksomheder.

Gennemførelse af politikker:

Da politikkerne og handlingerne stadig er forholdsvis nye, har det ikke været muligt at indmåle resultaterne i regnskabsåret.

Virksomheden vil i 2021 intensivere arbejdet yderligere med at udarbejde handlingsplaner for, hvordan de operationelle politikker udvikles og gøres mere handlingsorienterede, samt opstille tilhørende resultatmål, som skal danne grundlag for virksomhedens fremadrettede tiltag indenfor de enkelte politikerområder og som følger:

Produktionsdivisionen:

Udledningen af drivhusgasser og energieffektivisering, herunder bruge mere vedvarende energi og blive bedre til at udnytte og genanvende materialer og ressourcer.

Vi er via medlemskabet af Dansk industri, en del af klimapartnerskabet som omfatter over 12.000 virksomheder, som blandt andet arbejder med at reducere forbruget af metalvarer, elektronik, plast og kemi.

Via klimapartnerskabet for produktionsvirksomheder er vi bekendt med at teknologien til at øge den grønne omstilling allerede findes i virksomheden.

Vi forventer at bruge samarbejdet til blandt andet at udvikle nye finansierings- og samarbejdsmodeller, der kan understøtte udbredelsen af bæredygtige løsninger.

Service-divisionen:

Service-divisionen har mange aspekter og muligheder for at optimere genanvendelsen af produkter, klimaoptimere og affalds-håndtere produkter – både hos vores kunder og intern i virksomheden.

De væsentlige fokusområder i service-divisionen er som følger:

- Reducere og optimere forbruget af energi.
- Reducere og optimere forbruget af vand, så vi forbruger mindre vand i forbindelse med udførelse af vores arbejde.

- Reducere madspild i kantiner og reducere udledningen af drivhusgasser,
- Overgang fra konventionelle biler til brug af el-biler.
- Øge forbruget og yderligere fokus på at genanvende tekstiler og plast i stedet for at sende det til forbrænding.
- Forholde os kritisk til alle 17 verdensmål (EU Klimamål).

Ud over ovennævnte klimarelaterede fokuspunkter ønsker service-divisionen at skabe anvendeligt datamateriale vedrørende og rapportering af nøgletal, der ikke er finansielle, herunder bla:

- Personale – nationalitet, alder m.v.
- Anciennitet
- Sygdom og andet fravær
- Tilfredshedsundersøgelse hos kunder og medarbejder – både eksternt og internt.
- Leverandører og leverandørens underleverandører (kædeansvar).

Ejendoms-divisionen:

Ejendomsdivisionen vil fremover skabe overblik over materialer og rekvisitter, som bliver transporteret til og fra pladser, tunge maskiner m.v. for at kunne optimere på klimapresset og reducere dette.

I Danmark har vi tradition for at bygge med tunge materialer. Det betyder, at materialerne i sig selv har et stort klimaaftryk.

Vi vil dokumentere at vores del af bygge- og anlægssektoren ikke er en del af den statistik som fortæller at branchen har haft en stigende CO2-udledning siden 1990.

Vi vil have fokus på klimapartnerskab.

I ejendomsdivisionens vil vi styrke indsatsen for at energieffektivisere den eksisterende bygningsmasse og bygge- og anlægsprocessen, samt se på mulighederne for at bruge materialerne klogt, bla:

- Beskrive usikkerhed ved indregning eller måling, herunder gerne beløb
- Usædvanlige forhold, der påvirker indregning eller måling
- Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold
- Opsamle betydelige viden ressourcer
- Fokuserer på særlige risici.
- Påvirkning af eksternt miljø og afhjælpning heraf Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Koncernens samlede antal ansatte består af 781 ansatte.

Den samlede ledelse består af 188 personer (direktion, ledelse og mellemledere), fordelt med 96 kvinder og 92 mænd svarende til en fordeling 51/49 %. Dette betyder at vi er blevet 3 % flere kvinder i forhold til mænd i 2020

Den øverste ledelse i Kuntkes Holding består af en (1) kvinde, der fungerer som hovedaktionær og overordnet ledelse af virksomheden.

Der er ikke udarbejdet politik for andel af underrepræsenteret køn i ledelsen, da ledelsen udelukkende består af 1 kvinde.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Nettoomsætning	2	351.790.709	285.936.741
Andre driftsindtægter		133.966	197.365
Vareforbrug		(119.845.454)	(101.083.827)
Andre eksterne omkostninger	3	(39.283.514)	(33.971.551)
Ejendomsomkostninger		(107.726)	(153.688)
Bruttoresultat		192.687.981	150.925.040
Personaleomkostninger	4	(152.298.057)	(121.905.791)
Af- og nedskrivninger	5	(14.945.203)	(11.787.774)
Driftsresultat		25.444.721	17.231.475
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(4.401.133)	(115.448)
Indtægter af andre finansielle aktiver		0	337.251
Andre finansielle indtægter	6	16.889.912	803.093
Andre finansielle omkostninger		(3.510.589)	(3.529.284)
Resultat før skat		34.422.911	14.727.087
Skat af årets resultat	7	(5.452.830)	(3.588.128)
Årets resultat	8	28.970.081	11.138.959

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10	3.188.870	3.119.663
Erhvervede immaterielle aktiver		2.287.114	3.387.201
Goodwill		13.122.659	11.994.277
Udviklingsprojekter under udførelse	10	4.454.640	4.527.230
Immaterielle aktiver	9	23.053.283	23.028.371
Grunde og bygninger		53.531.431	25.845.446
Produktionsanlæg og maskiner		8.088.574	6.566.459
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.794.874	11.350.831
Indretning af lejede lokaler		4.178.589	2.603.671
Biologiske aktiver		1.254.103	998.715
Materielle aktiver	11	78.847.571	47.365.122
Kapitalandele i associerede virksomheder		346.175	4.672.308
Deposita		220.304	199.512
Andre tilgodehavender		188.761	441.732
Finansielle aktiver	12	755.240	5.313.552
Anlægsaktiver		102.656.094	75.707.045
Råvarer og hjælpematerialer		23.978.935	25.758.874
Varer under fremstilling		779.979	788.577
Fremstillede varer og handelsvarer		12.996.730	9.934.401
Forudbetalinger for varer		36.409	0
Varebeholdninger		37.792.053	36.481.852
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		37.516.067	38.812.029
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		820.381	820.381
Andre tilgodehavender		42.495.997	20.330.026
Tilgodehavende skat		275.711	821.880
Periodeafgrænsningsposter	13	1.122.929	1.207.419
Tilgodehavender		82.231.085	61.991.735
Likvide beholdninger		11.904.085	8.956.989

Omsætningsaktiver	131.927.223	107.430.576
Aktiver	234.583.317	183.137.621

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		205.000	205.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	4.372.308
Overført overskud eller underskud		66.007.629	37.333.914
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		66.212.629	41.911.222
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		11.273.911	8.625.989
Egenkapital		77.486.540	50.537.211
Udskudt skat	14	3.387.000	2.950.000
Hensatte forpligtelser		3.387.000	2.950.000
Ansvarlig lånekapital		4.000.000	4.000.000
Gæld til realkreditinstitutter		29.871.899	10.488.316
Bankgæld		12.521.281	0
Leasingforpligtelser		2.925.446	3.280.410
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		6.180.355	7.080.355
Anden gæld		27.471.545	26.200.071
Langfristede gældsforpligtelser	15	82.970.526	51.049.152
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	4.976.289	4.058.728
Bankgæld		4.568.606	24.559.673
Modtagne forudbetalinger fra kunder		274.901	135.330
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.803.859	18.457.325
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		36.193	36.193
Anden gæld		41.058.903	31.316.059
Periodeafgrænsningsposter	16	20.500	37.950
Kortfristede gældsforpligtelser		70.739.251	78.601.258
Gældsforpligtelser		153.709.777	129.650.410
Passiver		234.583.317	183.137.621
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Koncernforhold	21		

Dattervirksomheder

22

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.
Egenkapital primo	205.000	4.372.308	37.333.914	0	41.911.222
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(213.517)	570.506	0	356.989
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Øvrige egenkapitalposterings	0	0	0	0	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(25.000)	25.000	0	0
Overført til reserver	0	267.342	(267.342)	0	0
Årets resultat	0	(4.401.133)	28.345.551	1.000.000	24.944.418
Egenkapital ultimo	205.000	0	66.007.629	0	66.212.629

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	8.625.989	50.537.211
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	356.989
Udbetalt ordinært udbytte	(1.705.000)	(1.705.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(110.000)	(1.110.000)
Øvrige egenkapitalposterings	437.259	437.259
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	4.025.663	28.970.081
Egenkapital ultimo	11.273.911	77.486.540

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		25.444.721	17.231.475
Af- og nedskrivninger		14.945.203	11.787.777
Ændringer i arbejdskapital	17	(9.796.940)	5.681.527
Pengestrømme vedrørende primær drift		30.592.984	34.700.779
Modtagne finansielle indtægter		16.889.912	1.140.344
Betalte finansielle omkostninger		(3.510.589)	(3.529.284)
Refunderet/(betalt) skat		(4.469.661)	(3.374.465)
Pengestrømme vedrørende drift		39.502.646	28.937.374
Køb mv. af immaterielle aktiver		(2.425.345)	(6.098.516)
Køb mv. af materielle aktiver		(41.382.972)	(11.332.399)
Salg af materielle aktiver		1.241.474	191.500
Køb af finansielle aktiver		0	(75.057)
Køb af virksomheder		(3.985.721)	0
Salg af virksomheder		794.248	0
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		25.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(45.733.316)	(17.314.472)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(6.230.670)	11.622.902
Optagelse af lån		14.521.281	7.438.645
Afdrag på lån mv.		(2.528.515)	(20.070.481)
Udbetalt udbytte		(2.815.000)	(1.600.000)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	(4.938.193)
Pengestrømme vedrørende finansiering		9.177.766	(19.170.029)
Ændring i likvider		2.947.096	(7.547.127)
Likvider primo		8.956.989	16.504.116
Likvider ultimo		11.904.085	8.956.989

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	11.904.085	8.956.989
Likvider ultimo	11.904.085	8.956.989

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

	2020	2019
	kr.	kr.
Danmark	308.240.988	234.701.015
Andre EU-lande	27.585.234	38.094.000
Øvrige lande	15.964.487	13.141.726
Geografiske markeder i alt	351.790.709	285.936.741

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2020	2019
	kr.	kr.
Lovpligtig revision	434.838	352.700
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	20.250	20.250
Skatterådgivning	29.675	70.025
Andre ydelser	137.346	116.650
	622.109	559.625

4 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	136.604.138	105.958.806
Pensioner	12.599.494	12.180.612
Andre omkostninger til social sikring	3.231.742	3.606.212
Andre personaleomkostninger	2.156.071	2.324.961
	154.591.445	124.070.591
Personaleomkostninger overført til aktiver	(2.293.388)	(2.164.800)
	152.298.057	121.905.791

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	337	272
---	-----	-----

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 2 er oplysninger om ledelsesvedlag udeladt.

5 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	4.858.298	4.283.580
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	1.040.170	425.908
Afskrivninger på materielle aktiver	8.788.607	7.057.457
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	258.128	20.829
	14.945.203	11.787.774

6 Andre finansielle indtægter

Under andre finansielle indtægter indgår en tilbageførsel af en tidligere nedskrivning af et tilgodehavende hos en virksomhed på 15.409 t.kr. Virksomheden har tidligere været underkapitaliseret men har på baggrund af en ejendomshandel opnået fri likviditet og positiv egenkapital, hvorfor en del af nedskrivningen er tilbageført i regnskabsåret 2020.

7 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Aktuel skat	5.015.830	1.919.128
Ændring af udskudt skat	437.000	1.669.000
	5.452.830	3.588.128

8 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	kr.	kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	1.000.000	0
Overført resultat	23.944.418	9.135.815
Minoritetsinteressers andel af resultatet	4.025.663	2.003.144
	28.970.081	11.138.959

9 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	12.071.130	6.604.773	18.139.166	4.527.230
Overførsler	1.364.511	0	0	(1.364.511)
Tilgange	0	93.254	3.600.000	2.332.091
Afgange	0	(278.875)	0	(1.040.170)
Kostpris ultimo	13.435.641	6.419.152	21.739.166	4.454.640
Af- og nedskrivninger primo	(8.951.467)	(3.217.572)	(6.144.889)	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	(1.040.170)
Årets afskrivninger	(1.295.304)	(1.091.376)	(2.471.618)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	176.910	0	1.040.170
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.246.771)	(4.132.038)	(8.616.507)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.188.870	2.287.114	13.122.659	4.454.640

10 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse omfatter udvikling og test af blandinger, recepter etc. Omkostningerne sammensætter sig af interne omkostninger i form af direkte lønninger mv. i selskabets udviklingsafdeling, som registreres via timeregistrering, samt herudover ekstern assistance i forbindelse med udvikling.

Den regnskabsmæssige værdi af udviklingsprojekter udgør 7.644 t.kr., der sammensætter sig af færdiggjorte udviklingsprojekter med 3.189 t.kr. og udviklingsprojekter under udførelse med 4.455 t.kr.

Såvel færdiggjorte udviklingsprojekter som udviklingsprojekter under udførelse bidrager eller forventes fremadrettet i høj grad til selskabets indtjening.

Ledelsen har i 2020 gennemført en nedskrivningstest af den regnskabsmæssige værdi af både færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse, og der er i denne forbindelse foretaget en nedskrivning på 1.040 t.kr.

11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Biologiske aktiver kr.
Kostpris primo	28.407.920	12.395.224	24.928.769	3.571.041	998.715
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	285.721	0	0
Tilgange	28.952.887	3.617.508	6.053.263	2.274.101	485.213
Afgange	0	(754.581)	(7.187.911)	(287.293)	(220.905)
Kostpris ultimo	57.360.807	15.258.151	24.079.842	5.557.849	1.263.023
Af- og nedskrivninger primo	(2.562.474)	(5.828.765)	(13.577.938)	(967.370)	0
Årets afskrivninger	(1.266.902)	(2.095.393)	(4.816.554)	(600.838)	(8.920)
Tilbageførsel ved afgange	0	754.581	6.109.524	188.948	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.829.376)	(7.169.577)	(12.284.968)	(1.379.260)	(8.920)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	53.531.431	8.088.574	11.794.874	4.178.589	1.254.103
Ikke-ejede aktiver	0	0	5.847.379	0	0

12 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	300.000	199.512	441.732
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	213.517	67.970	0
Tilgange	100.000	1.697	0
Afgange	0	(48.875)	(252.971)
Kostpris ultimo	613.517	220.304	188.761
Opskrivninger primo	4.372.308	0	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(213.517)	0	0
Andel af årets resultat	(4.401.133)	0	0
Udbytte	(25.000)	0	0
Opskrivninger ultimo	(267.342)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	346.175	220.304	188.761

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
BE Danmark ApS	Glostrup	33
Handelsselskabet Danmark ApS	Glostrup	50
RSD Ejendomme ApS	Glostrup	50
Trinava Skadeservice Danmark ApS	Glostrup	50
Vinfoyeren ApS	Glostrup	20
CAF Detmold GmbH & Co. KG	Handewitt, Tyskland	40

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår, herunder forudbetalte forsikringer samt diverse øvrige forudbetalte omkostninger.

14 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Immaterielle aktiver	2.198.000	2.442.000
Materielle aktiver	1.193.000	546.000
Forpligtelser	(4.000)	(38.000)
Udskudt skat i alt	3.387.000	2.950.000

Bevægelser i året	2020 kr.	2019 kr.
Primo	2.950.000	1.281.000
Indregnet i resultatopgørelsen	437.000	1.669.000
Ultimo	3.387.000	2.950.000

15 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.
Ansvarlig lånekapital	0	0	4.000.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	1.558.055	579.086	29.871.899	23.824.188
Bankgæld	496.301	0	12.521.281	10.394.457
Leasingforpligtelser	2.921.933	2.479.642	2.925.446	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	1.000.000	6.180.355	0
Anden gæld	0	0	27.471.545	0
	4.976.289	4.058.728	82.970.526	34.218.645

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter (passiv) består af omsætning der først vedr. den kommende regnskabsår.

17 Ændring i arbejdskapital

	2020	2019
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(1.310.201)	(951.061)
Ændring i tilgodehavender	(20.553.340)	6.425.725
Ændring i leverandørgæld mv.	12.066.601	206.863
	(9.796.940)	5.681.527

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020	2019
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	5.837.368	1.038.053

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er udstedt skadesløsbrev på nom. 16.000 t.kr. virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter materielle og immaterielle anlægsaktiver, simple fordringer samt varebeholdninger.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver omfattet af pantsætning udgør 70.524 t.kr.

Gæld til realkreditinstitutter er sikret ved pant i ejendomme.

Ejerpantebreve nom. 12.712. t.kr. i selskabets ejendomme er stillet til sikkerhed for bankgæld i Skjern Bank. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 53.531 t.kr.

Til sikkerhed for pengeinstitut er der afgivet ejerpantebrev på 2.900 t.kr. i andel af koncernens driftsmidler. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte driftsmidler udgør 0 t.kr.

Selskabet har stillet skadeløsbrev nom. 2.000 t.kr. til sikkerhed for mellemværende med bank.

Virksomhedspantet omfatter immaterielle og materielle anlægsaktiver, varelager og tilgodehavende fra salg.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte immaterielle anlægsaktiver udgør 8.413 t.kr. (2019: 9.464 t.kr.)

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte materielle anlægsaktiver udgør 840 t.kr. (2019: 122 t.kr.)

Regnskabsmæssig værdi af pantsat varelager udgør 466 t.kr. (2019: 497 t.kr.)

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg udgør 3.417 t.kr. (2019: 3.141 t.kr.)

Til sikkerhed for alt mellemværende med en af koncernens bankforbindelser har koncernen stillet virksomhedspant på 5.000 t.kr. Sikkerheden omfatter goodwill, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, tilgodehavender fra salg og lagerbeholdninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver pr. 31.12.2020 udgør 17.264 t.kr.

Der er stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Skjern Bank overfor Tyske Boliger 1 GmbH, med en maksimal hæftelse på 800.000 EUR. Derudover er der afgivet en tilbagetrædelseserklæring overfor Skjern Bank for evt. mellemværender med Tyske Boliger 1 GmbH.

Der er stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Skjern Bank overfor Trinava Skadeservice

Danmark A/S, med en maksimal hæftelse på 3.000.000 DKK.

Der er stillet solidarisk selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Skjern Bank overfor RSD Ejendomme ApS. Bankgælden i RSD Ejendomme ApS udgør 1.356 t.kr. pr. 31.12.2020.

Der er stillet solidarisk selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Skjern Bank overfor Mørkhøj Erhvervsejendomme ApS. Bankgælden i Mørkhøj Erhvervsejendomme ApS udgør 213 t.kr. pr. 31.12.2020.

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 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern: Kuntkes Holding ApS, Glostrup

22 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Service Danmark ApS	Glostrup	ApS	100
Vagtservice Danmark A/S	Glostrup	A/S	100
Dermapharm Holding A/S	Randers	A/S	80
DermaKnowlogy A/S	Randers	A/S	40,8
Derma Pharm A/S	Randers	A/S	80
Ejendomsselskabet Europavej 10 A/S	Randers	A/S	80
Cleantech Danmark A/S	Glostrup	A/S	75
RSN ApS	Glostrup	ApS	75
Rengøringservice Danmark A/S	Glostrup	A/S	60

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Andre eksterne omkostninger		(240.228)	(455.660)
Bruttoresultat		(240.228)	(455.660)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.733.134	9.994.090
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(4.401.133)	(115.448)
Andre finansielle indtægter	1	17.099.952	883.463
Andre finansielle omkostninger	2	(1.182.124)	(1.385.343)
Resultat før skat		25.009.601	8.921.102
Skat af årets resultat	3	(65.183)	214.713
Årets resultat	4	24.944.418	9.135.815

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		43.317.968	37.591.752
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.662.956	8.994.657
Kapitalandele i associerede virksomheder		346.175	4.672.308
Finansielle aktiver	5	52.327.099	51.258.717
Anlægsaktiver		52.327.099	51.258.717
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.229.331	6.846.303
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		820.381	820.381
Andre tilgodehavender		29.544.078	17.269.509
Tilgodehavende skat		277.957	794.238
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		600.229	3.029.187
Tilgodehavender		40.471.976	28.759.618
Likvide beholdninger		2.062.395	623
Omsætningsaktiver		42.534.371	28.760.241
Aktiver		94.861.470	80.018.958

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		205.000	205.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		24.910.455	22.119.398
Overført overskud eller underskud		41.097.174	19.586.824
Egenkapital		66.212.629	41.911.222
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	6	0	46.167
Hensatte forpligtelser		0	46.167
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		6.180.355	7.080.355
Skyldige sambeskatningsbidrag		88.911	0
Anden gæld		21.476.239	20.454.361
Langfristede gældsforpligtelser	7	27.745.505	27.534.716
Bankgæld		609	5.470.225
Leverandører af varer og tjenesteydelser		45.000	45.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	253.678
Skyldige sambeskatningsbidrag		857.727	652.822
Anden gæld		0	4.105.128
Kortfristede gældsforpligtelser		903.336	10.526.853
Gældsforpligtelser		28.648.841	38.061.569
Passiver		94.861.470	80.018.958
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.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	205.000	22.119.398	19.586.824	0	41.911.222
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(235.069)	592.058	0	356.989
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(6.275.000)	6.275.000	0	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(25.000)	25.000	0	0
Årets resultat	0	9.326.126	14.618.292	1.000.000	24.944.418
Egenkapital ultimo	205.000	24.910.455	41.097.174	0	66.212.629

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	518.897	506.172
Renteindtægter i øvrigt	1.168.710	377.291
Øvrige finansielle indtægter	15.412.345	0
	17.099.952	883.463

Under andre finansielle indtægter indgår en tilbageførsel af en tidligere nedskrivning af et tilgodehavende hos en virksomhed på 15.409 t.kr. Virksomheden har tidligere været underkapitaliseret men har på baggrund af en ejendomshandel opnået fri likviditet og positiv egenkapital, hvorfor en del af nedskrivningen er tilbageført i regnskabsåret 2020.

2 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	22.681
Renteomkostninger i øvrigt	1.182.124	1.362.662
	1.182.124	1.385.343

3 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	65.183	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	(44.110)
Refusion i sambeskatning	0	(170.603)
	65.183	(214.713)

4 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	1.000.000	0
Overført resultat	23.944.418	9.135.815
	24.944.418	9.135.815

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	19.844.665	8.994.657	300.000
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	213.517
Tilgange	0	353.980	100.000
Afgange	(1.704.494)	(685.681)	0
Kostpris ultimo	18.140.171	8.662.956	613.517
Opskrivninger primo	17.747.087	0	4.372.308
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	(213.517)
Afskrivninger på goodwill	(74.786)	0	0
Andel af årets resultat	13.661.518	0	(4.401.133)
Regulering af interne avancer	134.775	0	0
Udbytte	(6.275.000)	0	(25.000)
Andre reguleringer	5.752	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(21.549)	0	0
Opskrivninger ultimo	25.177.797	0	(267.342)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	43.317.968	8.662.956	346.175

Specifikation af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder bestod af hensættelser til resterende kreditorer i dattervirksomheder som er afviklet i 2020.

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	6.180.355
Skyldige sambeskatningsbidrag	88.911
Anden gæld	21.476.239
	27.745.505

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Skjern Bank overfor Tyske Boliger 1 GmbH, med en maksimal hæftelse på 800.000 EUR. Derudover er der afgivet en tilbagetrædelseserklæring overfor Skjern Bank for evt. mellemværender med Tyske Boliger 1 GmbH.

Der er stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Skjern Bank overfor Trinava Skadeservice Danmark ApS, med en maksimal hæftelse på 3.000.000 DKK.

Der er stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Skjern Bank overfor Vagtservice Danmark A/S, med en maksimal hæftelse på 3.000.000 DKK.

Der er stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Skjern Bank overfor Rengøringservice Danmark A/S, med en maksimal hæftelse på 3.000.000 DKK.

Der er stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Skjern Bank og Sydbank overfor Cleantech Danmark A/S.

Der er stillet solidarisk selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Skjern Bank overfor RSD Ejendomme ApS. Bankgælden i RSD Ejendomme ApS udgør 1.356 t.kr. pr. 31.12.2020.

Der er stillet solidarisk selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Skjern Bank overfor Mørkhøj Erhvervsejendomme ApS. Bankgælden i Mørkhøj Erhvervsejendomme ApS udgør 213 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).

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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

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.

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

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

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, amortisering af finansielle forpligtelser 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. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. 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 og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

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.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt.

De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-5 år.

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 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	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 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.

Biologiske aktiver

Biologiske aktiver, der omfatter levende dyr, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi.

Biologiske aktiver afskrives over den forventede brugstid, der er fastsat til 10 år. Da værdiforringelsen først sker efter 6 år, afskrives biologiske aktiver lineært fra 7. til 10. år. Biologiske aktiver forventes at have en restværdi efter endt brugstid på 10%.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Biologiske 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.

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. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne 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. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle

tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede 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 associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til afvikling af aktivitet i dattervirksomheder

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.