

H.E.J. Holding A/S

Torvet 19 M, 1., 4600 Køge
CVR-nr. 20 74 94 07

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.03.20

Brian Höyer
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Koncernens pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 39

Selskabet

H.E.J. Holding A/S
Torvet 19 M, 1.
4600 Køge
Hjemsted: Køge
CVR-nr.: 20 74 94 07
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

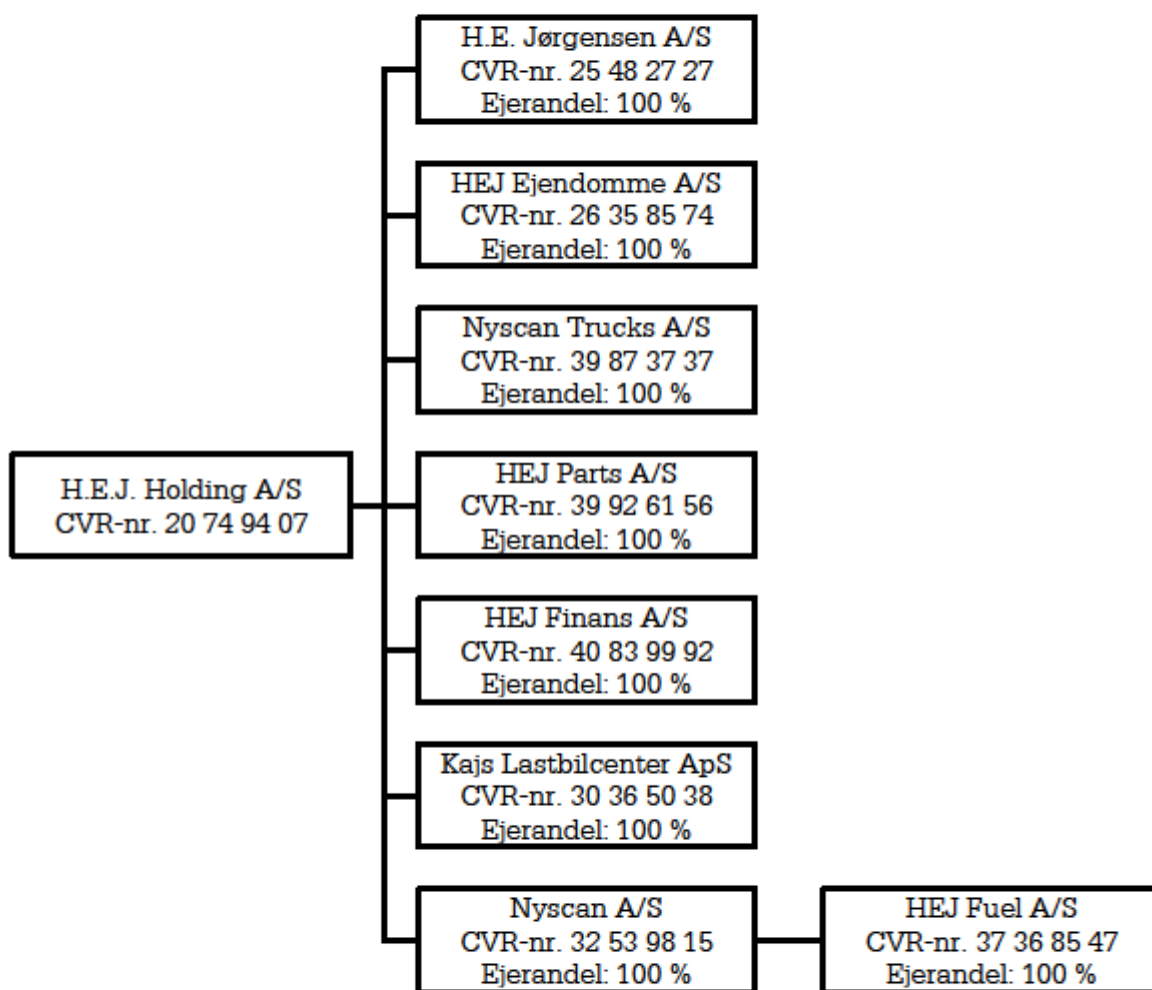
Brian Höyer

Bestyrelse

Christian Pagaard Junker
Henrik Ejgil Jørgensen
Brian Höyer

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for H.E.J. Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 26. marts 2020

Direktionen

Brian Höyer

Bestyrelsen

Christian Pagaard Junker
Formand

Henrik Ejgil Jørgensen

Brian Höyer

Til kapitalejeren i H.E.J. Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for H.E.J. Holding A/S for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Søborg, den 26. marts 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Philip Heick-Poulsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34280

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	399.700	378.703	247.556	256.897	0
Indeks	-	-	-	-	100
Bruttoresultat	92.480	90.166	41.525	42.870	41.878
Indeks	221	215	99	102	100
Resultat af primær drift	16.681	20.055	10.832	13.235	13.098
Indeks	127	153	83	101	100
Finansielle poster i alt	1.313	401	2.253	369	-517
Indeks	-254	-78	-436	-71	100
Årets resultat	14.469	15.565	10.445	10.586	9.559
Indeks	151	163	109	111	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	306.803	300.367	150.327	130.810	107.639
Indeks	285	279	140	122	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	16.131	15.044	7.494	711	1.149
Indeks	1.404	1.309	652	62	100
Egenkapital	94.128	82.103	66.094	56.295	48.383
Indeks	195	170	137	116	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-18.548	6.773	-1.332	7.210	7.603
Investeringer	20.087	-17.541	-10.285	-11.100	-1.401
Finansiering	5.264	-70.498	4.292	-4.260	-3.033
Årets pengestrømme	6.803	-81.266	-7.325	-8.150	3.169

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	16%	21%	17%	20%	21%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	31%	27%	44%	43%	45%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	146	131	64	61	56
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af salg af såvel nye som brugte lastbiler kombineret med reparation, service samt salg af reservedele i samme segment.

Koncernen er autoriseret forhandler af lastbil- og varevognsmærkerne MAN og DAF via datterselskaberne H.E. Jørgensen A/S og Nyscan Trucks A/S samt autoriseret servicepartner af Scania via datterselskabet Nyscan A/S, og driver disse virksomheder fra Dalby, Ringsted, Køge, Vordingborg og Saksøbing.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i 2019 oplevet et positivt år, der har resulteret i svagt stigende aktiviteter og indtjening på niveau med 2018.

H.E. Jørgensen A/S har store forventninger til den netop introducerede nye produktserie fra MAN. Der er meget positive forventninger til disse nye produkter, som introduceres løbende i 2020. Derved står selskabet stærkt i markedet for lastbiler og varebiler, der lever helt op til nye krav og standarder.

Nyscan A/S der blev købt af H.E.J. Holding A/S i april 2018 som et stærkt nødlidende selskab, har i 2019 været i proces med reorganisering for at optimere drift, balance og pengestrømme. Samtidig blev i foråret 2019 gennemført frasalg af en ejendom i Hvidovre, hvorved balance og pengestrømme forbedres væsentligt. Dernæst er der foretaget optimeringer af driften og kvaliteten i denne, der har resulteret i forbedret indtjening. I forbindelse med optimering af driften, har det været nødvendigt at tilpasse antal ansatte. Aktiviteterne i Roskilde er afviklet ultimo 2019 og overflyttet til Køge afdelingen.

Nyscan Trucks A/S, der blev etableret i september 2018 med henblik på at blive autoriseret forhandler af DAF lastbiler med tilhørende værkstedsfaciliteter og salg af reservedele, har siden etableringen oplevet en positiv vækst. Siden foråret 2019 har selskabet taget en pæn markedsandel og har derved markeret sin position og tilstedeværelse i markedet. Salget er i overensstemmelse med forventningerne. For at styrke den markeds-mæssige position opkøbte Nyscan Trucks A/S med virkning fra 1. maj 2019 alle aktiviteter i Kajs Lastbilcenter ApS og integrerede disse med succes. Derved blev der tilføjet yderligere værkstedskompetencer og aktivitet i selskabet.

Med de gennemførte forandringer og udvikling står koncernen stærkt rustet til fremtiden.

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat efter skat på DKK 14.469.002 mod DKK 15.565.215 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 94.127.992.

Årets resultat 2019 er i overensstemmelse med forventningerne.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer, at det kommende år resultatmæssigt vil være på niveau med indeværende år.

Coronavirus vil få indflydelse på forventningerne til 2020, men det vil være vanskeligt at forudsige konsekvenserne heraf.

Eksternt miljø

Koncernen overholder alle gældende miljøforeskrifter og har et godt samarbejde med de tilsynsførende myndigheder.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

Ledelsen ønsker på alle måder at drive en virksomhed, som lever op til lovgivningen, og agere som en ansvarlig virksomhed, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt. Virksomheden har indtil videre valgt ikke at vedtage og implementere politikker for samfundsansvar. Begrundelserne er anført nedenfor for hvert af de 4 hovedområder:

Miljø og klima

Virksomheden drives uden væsentlig belastning af miljø og klima. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Virksomheden drives i Danmark, hvor de sociale forhold og medarbejderforhold i høj grad er reguleret via lovgivningen og normer, der sikrer alle ansatte ordentlige betingelser. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

Respekt for menneskerettigheder

Virksomheden drives i Danmark, hvor grundlæggende menneskerettigheder er reguleret via lovgivningen. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

Antikorruption og bestikkelse

Virksomheden drives i Danmark, hvor korruption og bestikkelse er reguleret via lovgivningen og ikke anses for en væsentlig udfordring. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

Fremtidigt arbejde med samfundsansvar

Virksomheden vil fortsat agere ansvarligt på en måde, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt. Ledelsen vil løbende vurdere behovet for at vedtage formelle politikker for samfundsansvar på et eller flere områder.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Måltal for det øverste ledelsesorgan

Bestyrelsen er sammensat af 3 mænd. Det er koncernens målsætning, at 40% af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal udgøres af kvinder. Koncernen har endnu ikke opnået måltallet, da bestyrelsessammensætningen med den nuværende ejerkreds ikke tilsigter en opnåelse af målet.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK	
	Nettoomsætning	399.700.466	378.702.623	0	0
	Andre driftsindtægter	2.631.561	9.879.102	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-285.676.605	-276.411.334	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-24.175.845	-22.004.003	-306.287	-374.193
	Bruttoresultat	92.479.577	90.166.388	-306.287	-374.193
1	Personaleomkostninger	-68.126.961	-63.566.353	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	24.352.616	26.600.035	-306.287	-374.193
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-7.671.457	-6.545.224	0	0
	Andre driftsomkostninger	-367.859	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	16.313.300	20.054.811	-306.287	-374.193
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.040.530	14.213.809
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.159.036	2.192.254	2.159.036	2.192.254
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1.801.096	-6.762	1.801.096	-6.762
4	Andre finansielle indtægter	1.287.541	1.246.649	485.754	429.909
5	Andre finansielle omkostninger	-3.935.027	-3.989.736	-861.327	-1.125.057
	Resultat før skat	17.625.946	19.497.216	14.318.802	15.329.960
	Skat af årets resultat	-3.156.944	-3.932.001	150.200	235.255
	Årets resultat	14.469.002	15.565.215	14.469.002	15.565.215
6	Resultatdisponering				

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
AKTIVER					
	Goodwill	5.113.067	3.466.754	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	5.113.067	3.466.754	0	0
	Grunde og bygninger	103.552.018	137.446.964	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.714.245	5.178.895	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	110.266.263	142.625.859	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	98.785.568	87.464.577
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	12.822.971	10.663.935	12.822.971	10.663.935
10	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.434.111	1.317.789	1.434.111	1.317.789
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.517.984	860.345	2.517.984	860.345
10	Deposita	438.002	434.978	0	0
10	Andre tilgodehavender	5.768.299	6.628.272	5.268.299	6.128.272
	Finansielle anlægsaktiver i alt	22.981.367	19.905.319	120.828.933	106.434.918
	Anlægsaktiver i alt	138.360.697	165.997.932	120.828.933	106.434.918
	Fremstillede varer og handelsvarer	112.553.409	82.067.312	0	0
	Forudbetalinger for varer	954.102	1.988.558	0	0
	Varebeholdninger i alt	113.507.511	84.055.870	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	4.146.268	3.902.247	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	45.185.156	36.650.792	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	15.665.251	9.461.943
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	217.167	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	1.717.678	1.623.871
	Andre tilgodehavender	1.870.439	3.478.912	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	575.084	573.208	0	0
	Tilgodehavender i alt	51.994.114	44.605.159	17.382.929	11.085.814
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.460.800	1.342.418	1.434.546	1.316.279
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	1.460.800	1.342.418	1.434.546	1.316.279
	Likvide beholdninger	1.479.843	4.365.336	282	10.374
	Omsætningsaktiver i alt	168.442.268	134.368.783	18.817.757	12.412.467
	Aktiver i alt	306.802.965	300.366.715	139.646.690	118.847.385

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
PASSIVER					
Note					
13	Selskabskapital	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.022.971	3.863.935	47.507.969	56.867.942
	Overført resultat	84.605.021	74.295.055	43.120.023	21.291.048
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000	2.000.000	1.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	94.127.992	80.658.990	94.127.992	80.658.990
14	Minoritetsinteresser	0	485.826	0	0
	Egenkapital i alt	94.127.992	81.144.816	94.127.992	80.658.990
15	Hensættelser til udskudt skat	3.308.041	1.919.943	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	3.308.041	1.919.943	0	0
16	Gæld til realkreditinstitutter	42.822.204	39.789.709	0	0
16	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.550.000	3.250.000	0	0
16	Deposita	808.000	730.000	0	0
16	Anden gæld	1.174.123	2.250.000	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	47.354.327	46.019.709	0	0
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.059.000	3.205.440	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	114.903.048	124.471.968	32.405.059	25.498.917
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	214.689	505.146	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.586.499	16.786.322	70.000	20.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	13.043.607	12.557.095
	Selskabsskat	2.606.502	879.895	0	0
	Anden gæld	17.642.867	25.433.476	32	112.383
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	162.012.605	171.282.247	45.518.698	38.188.395
	Gældsforpligtelser i alt	209.366.932	217.301.956	45.518.698	38.188.395
	Passiver i alt	306.802.965	300.366.715	139.646.690	118.847.385

- 17 Eventualforpligtelser
18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
19 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18						
Saldo pr. 01.01.18	1.500.000	1.671.681	61.917.920	1.000.000	0	66.089.601
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	490.000	490.000
Betalt udbytte	0	0	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.192.254	12.377.135	1.000.000	-4.174	15.565.215
Saldo pr. 31.12.18	1.500.000	3.863.935	74.295.055	1.000.000	485.826	81.144.816
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19						
Saldo pr. 01.01.19	1.500.000	3.863.935	74.295.055	1.000.000	485.826	81.144.816
Betalt udbytte	0	0	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	-485.826	-485.826
Forslag til resultatdisponering	0	2.159.036	10.309.966	2.000.000	0	14.469.002
Saldo pr. 31.12.19	1.500.000	6.022.971	84.605.021	2.000.000	0	94.127.992
Modervirksomhed:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18						
Saldo pr. 01.01.18	1.500.000	40.461.879	23.131.896	1.000.000	0	66.093.775
Betalt udbytte	0	0	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	16.406.063	-1.840.848	1.000.000	0	15.565.215
Saldo pr. 31.12.18	1.500.000	56.867.942	21.291.048	1.000.000	0	80.658.990
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19						
Saldo pr. 01.01.19	1.500.000	56.867.942	21.291.048	1.000.000	0	80.658.990
Betalt udbytte	0	0	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-9.359.973	21.828.975	2.000.000	0	14.469.002
Saldo pr. 31.12.19	1.500.000	47.507.969	43.120.023	2.000.000	0	94.127.992

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	14.469.002	15.565.215
20 Reguleringer	8.002.052	1.155.718
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-29.104.521	2.296.751
Tilgodehavender	-4.898.143	-7.445.177
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.232.481	-4.953.152
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-9.171.526	7.568.017
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-14.470.655	14.187.372
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.287.541	1.170.498
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.935.027	-3.876.710
Betalt selskabsskat	-1.430.349	-4.707.889
Pengestrømme fra driften	-18.548.490	6.773.271
Køb af materielle anlægsaktiver	-16.130.796	-15.043.932
Salg af materielle anlægsaktiver	43.826.739	5.827.583
Køb af finansielle anlægsaktiver	-119.346	-2.394.461
Salg af finansielle anlægsaktiver	859.973	32.456
Køb af virksomhed	-8.350.000	-42.572.468
Salg af virksomhed	0	36.610.000
Pengestrømme fra investeringer	20.086.570	-17.540.822
Betalt udbytte	-1.000.000	-1.000.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	2.786.055	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	0	-6.456.951
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	4.475.551	0
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	0	-63.762.822
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	78.000	721.800
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-1.075.877	0
Pengestrømme fra finansiering	5.263.729	-70.497.973
Årets samlede pengestrømme	6.801.809	-81.265.524
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	4.365.336	1.898.166
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	1.342.418	2.396.888
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-124.471.968	-41.793.744
Likvide beholdninger ved årets slutning	-111.962.405	-118.764.214
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.479.843	4.365.336
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	1.460.800	1.342.418
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-114.903.048	-124.471.968
I alt	-111.962.405	-118.764.214

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	57.473.617	54.165.923	0	0
Pensioner	6.721.487	6.011.195	0	0
Andre omkostninger til social sikring	835.720	719.441	0	0
Andre personaleomkostninger	3.096.137	2.669.794	0	0
I alt	68.126.961	63.566.353	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	146	131	0	0
------------------------------------------	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.004.907	5.312.816	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	400.000	375.000	70.000	40.000
Andre ydelser	18.750	91.350	0	0
I alt	418.750	466.350	70.000	40.000

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.741.809	14.513.110
Afskrivning på goodwill	0	0	-519.148	-299.301
Afskrivning på andre merværdier	0	0	-182.131	0
I alt	0	0	11.040.530	14.213.809

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
4. Finansielle indtægter				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	285.423	295.016
Renter, associerede virksomheder	116.322	66.807	116.322	66.807
Renteindtægter i øvrigt	66.920	41.005	58.353	54
Valutakursreguleringer	80.365	9.344	0	0
Øvrige finansielle indtægter	1.023.934	1.129.493	25.656	68.032
I alt	1.287.541	1.246.649	485.754	429.909

5. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	188.356	355.373
Renteomkostninger i øvrigt	3.383.070	3.573.264	636.322	562.778
Valutakurstab	117.405	113.026	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	434.552	303.446	36.649	206.906
I alt	3.935.027	3.989.736	861.327	1.125.057

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.159.036	3.150.389	-9.359.973	-1.840.848
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000	2.000.000	1.000.000
Minoritetsinteresser	0	-4.174	0	0
Overført resultat	10.309.966	11.419.000	21.828.975	16.406.063
I alt	14.469.002	15.565.215	14.469.002	15.565.215

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.19	3.747.842
Tilgang i året	2.165.461
Kostpris pr. 31.12.19	5.913.303
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-281.088
Afskrivninger i året	-519.148
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-800.236
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	5.113.067

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	152.371.678	15.144.204
Tilgang i året	11.804.558	5.084.344
Afgang i året	-50.722.714	-769.109
Kostpris pr. 31.12.19	113.453.522	19.459.439
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-14.924.714	-9.965.309
Afskrivninger i året	-4.228.132	-3.075.188
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	9.251.342	295.303
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-9.901.504	-12.745.194
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	103.552.018	6.714.245

9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.19	0	6.800.000	1.107.677
Kostpris pr. 31.12.19	0	6.800.000	1.107.677
Opskrivninger pr. 01.01.19	0	3.863.935	-247.332
Opskrivninger i året	0	0	1.657.639
Årets resultat fra kapitalandele	0	2.159.036	0
Opskrivninger pr. 31.12.19	0	6.022.971	1.410.307
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	12.822.971	2.517.984
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.19	34.460.570	6.800.000	1.107.677
Tilgang i året	22.840.000	0	0
Afgang i året	0	0	0
Kostpris pr. 31.12.19	57.300.570	6.800.000	1.107.677
Opskrivninger pr. 01.01.19	53.303.308	3.863.935	-247.332
Opskrivninger i året	0	0	1.657.639
Årets resultat fra kapitalandele	11.741.809	2.159.036	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-22.559.539	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.19	42.485.578	6.022.971	1.410.307
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-299.301	0	0
Afskrivninger på goodwill	-519.148	0	0
Afskrivninger på andre merværdier fra kapitalandele	-182.131	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-1.000.580	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	98.785.568	12.822.971	2.517.984
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	5.913.303	0	0

9. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
H.E. Jørgensen A/S, Dalby	100%	47.015.824	7.427.165
HEJ Ejendomme A/S, Køge	100%	6.976.500	972.826
HEJ Parts A/S, Dalby	100%	982.861	-8.621
Nyscan A/S, Køge	100%	21.022.787	2.755.792
Nyscan Trucks A/S, Køge	100%	5.786.747	457.435
HEJ Finans A/S, Køge	100%	10.030.872	30.872
Kajs Lastbilcenter ApS, Dalby	100%	1.812.410	1.687.410
Associerede virksomheder:			
REA Gruppen Holding ApS, Ringsted	50%	25.645.942	4.318.072

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgodeha- vender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.19	1.317.789	434.978	6.628.272
Tilgang i året	116.322	3.024	0
Afgang i året	0	0	-859.973
Kostpris pr. 31.12.19	1.434.111	438.002	5.768.299
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.19	1.317.789	0	6.128.272
Tilgang i året	116.322	0	0
Afgang i året	0	0	-859.973
Kostpris pr. 31.12.19	1.434.111	0	5.268.299

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	4.146.268	3.902.247	0	0
----------------------------------------------	-----------	-----------	---	---

12. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	282.743	257.164	0	0
Forudbetalte leasingydelse	223.424	236.980	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	68.917	79.064	0	0
I alt	575.084	573.208	0	0

13. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	1.500	1.500.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
14. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	485.826	0	0	0
Kapitalforhøjelse	0	490.000	0	0
Køb af minoritetsandele	-485.826	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	0	-4.174	0	0
I alt	0	485.826	0	0
15. Udskudt skat				
Udskudt skat pr. 01.01.19	1.919.943	-278.926	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.388.098	2.198.869	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.19	3.308.041	1.919.943	0	0

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	2.459.000	33.391.927	45.281.204	42.495.149
Gæld til øvrige kreditinstitutter	600.000	150.000	3.150.000	3.750.000
Deposita	0	0	808.000	730.000
Anden gæld	0	0	1.174.123	2.250.000
I alt	3.059.000	33.541.927	50.413.327	49.225.149

17. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har garanteret afvikling af leasingaftaler for i alt t.DKK 101.209 mod overtagelse af underliggende aktiver. Det tilsvarende beløb udgjorde t.DKK 79.452 sidste år.

Den garanterede afvikling omfatter leasingaftaler med en gennemsnitlig restgæld på tDKK 496 og en gennemsnitlig restløbetid på 27 måneder.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 45.281 er der givet pant i visse grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 103.552.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 32.890, der tillige giver pant grunde og bygninger.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

19. Nærtstående parter

	Koncern	Modervirk- somhed
Mellemværender	31.12.19 DKK	31.12.19 DKK
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.651.278	1.434.111

Tilgodehavender hos associerede virksomheder indregnet under anlægsaktiver forrentes med 3 % p.a. Der er ikke aftalt tidspunkt for indfrielse af mellemværenderne, idet disse anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

Mellemværende med tilknyttede virksomheder er afregnet forinden aflæggelse af nærværende årsrapport.

	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK
20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-1.881.562	-9.879.102
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	7.671.457	6.545.224
Andre driftsomkostninger	367.859	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.159.036	-2.192.254
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-1.801.096	6.762
Finansielle indtægter	-1.287.541	-1.246.649
Finansielle omkostninger	3.935.027	3.989.736
Skat af årets resultat	3.156.944	3.932.001
I alt	8.002.052	1.155.718

21. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Væsentlige fejl

Selskabet har konstateret en væsentlig fejl i årsregnskabet for 2018.

Væsentlig fejl i en associeret virksomhed

I den associerede virksomhed Rea Gruppen Holding ApS er der konstateret en væsentlig fejl i sidste års årsrapport.

Rea Gruppen Holding ApS' dattervirksomhed, REA Erhvervsbiler A/S, har i 2018 foretaget forkert opgørelse af tilgodehavender, varebeholdninger og leverandører som følge af fejlregistreringer. Posterne er som konsekvens heraf korrigeret.

Kapitalandele i associerede virksomheder er pr. 31.12.19 ikke påvirket af fejlen, men rettelsen af fejlen indebærer en positiv påvirkning af årets resultat for 2019 med t.DKK 965 og en tilsvarende negativ påvirkning af årets resultat for 2018.

Sammenligningstal for 2018 er tilrettet i balance, resultatopgørelse og noter. Den akkumulerede effekt ved regnskabsårets begyndelse er indregnet direkte i egenkapitalen.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

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

Minoritetsinteresser

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

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

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under immaterielle anlægsaktiver. Goodwill afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

LEASINGKONTRAKTER**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

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

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

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

Andre driftsindtægter

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

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

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

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	10	0
Bygninger	30-50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-9	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

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

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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

Skat af årets resultat

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

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

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

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

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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

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

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

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Regnskabspraksis for erhvervelse af nye virksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger". Afsnittet omfatter erhvervelser af dattervirksomheder og bestående virksomheder (aktiviteter), hvor der opnås kontrol over en anden virksomhed. Regnskabspraksis for erhvervelser af kapitalandele i associerede virksomheder følger principperne for virksomhedssammenslutninger, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Tilgodehavender

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

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

Aktuelle og udskudte skatter

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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

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

Gældsforpligtelser

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

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

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

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