



HAE Holding ApS

Hjerting Strandvej 115
6710 Esbjerg V
CVR-nr. 21120901

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
20.05.2022

Flemming Kühl
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	11
Koncernens balance pr. 31.12.2021	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	17
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	26
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	29
Modervirksomhedens noter	30
Anvendt regnskabspraksis	33

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HAE Holding ApS
Hjerting Strandvej 115
6710 Esbjerg V

CVR-nr.: 21120901
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Flemming Kühl, formand
Anett Leth Egsgaard
Ejgil Egsgaard
Henrik Leth Egsgaard
Patrick Egsgaard

Direktion

Ejgil Egsgaard, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for HAE Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 20.05.2022

Direktion

Ejgil Egsgaard

direktør

Bestyrelse

Flemming Kühl

formand

Anett Leth Egsgaard

Ejgil Egsgaard

Henrik Leth Egsgaard

Patrick Egsgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HAE Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HAE Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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.

Esbjerg, den 20.05.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Stig Petersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35464

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	321.011	300.166	275.326	240.642	
Bruttoresultat	213.046	202.722	181.644	160.283	146.741
Driftsresultat	11.230	13.131	11.676	10.147	19.569
Resultat af finansielle poster	(5.303)	(5.302)	(5.254)	(4.887)	(5.483)
Årets resultat	4.012	5.784	5.068	4.065	70.590
Balancesum	265.449	242.744	228.237	205.103	226.594
Investeringer i materielle aktiver	15.288	17.548	36.647	15.907	17.534
Egenkapital	89.893	75.980	72.884	75.334	62.832
Egenkapital ekskl. minoriteter	88.919	75.980	72.884	75.334	62.832
Gns. investeret kapital inklusiv goodwill	196.645	179.008	152.538	128.254	152.755
Nettorentebærende gæld	88.648	82.925	80.341	36.899	37.726
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	2,04	3,23	3,32	3,17	46,21
Finansiel gearing	0,99	1,09	1,10	0,49	0,60
Soliditetsgrad (%)	33,50	31,30	31,93	36,73	27,73

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

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

Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%):
$$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$$
Finansiell gearing:
$$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Gns. egenkapital}}$$
Soliditetsgrad (%):
$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets primære formål er at eje aktier og anparter i datterselskaber samt dermed beslægtet virksomhed.

Koncernens formål er blandt andet:

- at drive servicevirksomhed i tilknytning til overvågning og sikring af private hjem, virksomheder, kontorer, forretninger mv. samt at drive vagt- og kontrolcentral
- at drive virksomhed med produktion af udstyr til værditransport
- at drive virksomhed med ejerskab, handel og udlejning af fast ejendom samt driftsmidler
- at drive handelsvirksomhed inden for telebranchen og callcenter
- at drive låsevirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen

Datterselskaberne har som helhed opnået de forventede resultater i 2021. Koncernens egenkapital er positivt påvirket med 8,3 mio. kr. ved udviklingen i koncernens renteswaps.

Moderselskab

Moderselskabet har i regnskabsåret opnået et mindre tilfredsstillende resultat. Årets resultat udgør et overskud på 3,7 mio.kr. Det er ledelsens vurdering, at forventningerne udmeldt i årsrapporten for 2020 er indfriet.

Moderselskabets egenkapital udgør 88,9 mio.kr. mod 76,0 mio.kr. sidste år.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er på niveau med det, som er udtrykt i regnskabet for 2020.

Forventet udvikling

Moderselskabet og koncernen forventer i 2022 et forbedret resultatet i forhold til resultatet for 2021.

Videnressourcer

I koncernens forretningsgrundlag indgår som et afledt område at levere ydelser af høj kvalitet. Denne del stiller ekstra krav til vidensressourcerne i udvikling og servicering.

For til stadighed at kunne levere ydelser af høj kvalitet er det derfor afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et solidt vidensniveau. Det er koncernens målsætning, at virksomheden hele tiden har optimal viden samt relevant teknologi med henblik på at sikre en hurtig omstillingsevne.

Miljømæssige forhold

Til styring af de miljømæssige forhold udarbejdes der løbende en politik herfor. Politikken tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del af koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager en kontinuerlig udvikling af virksomhedens produkter. Omkostningerne i forbindelse hermed udgiftsføres over resultatopgørelsen.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke opstillet koncernpolitikker for samfundsansvar herunder sociale forhold og medarbejderforhold, menneskerettigheder, antikorruption og bestikkelse samt miljø- og klimamæssige forhold, da koncernen først for nylig er blevet omfattet af disse regler. Koncernen arbejder på at fastlægge det fremtidige omfang af koncernpolitikker for samfundsansvar.

Koncernselskaberne er enkeltvist ikke omfattet af disse regler, og disse har ikke udarbejdet CSR politikker.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Det er koncernens mål, at alle koncernens medarbejdere skal føle, at de har de samme muligheder for karriereudvikling og lederstillinger - uanset køn.

Koncernens bestyrelse har stort fokus på udvikling for både mænd og kvinder og arbejder på altid at søge en passende balance mellem køn i koncernen.

Målsætningen for andelen af det underrepræsenterede køn i selskabets bestyrelse er 25%. Ved udgangen af 2021 er der 25% kvinder og 75% mænd i selskabets bestyrelse, hvorved selskabet opfylder målet. Koncernen har valgt ikke at opstille en samlet koncernpolitik for det underrepræsenterede køn, da ingen selskaber i koncernen er omfattet af disse regler.

Redegørelse for politik for dataetik

HAE Koncernen arbejder proaktivt med dataetik og GDPR og har opstillet et sæt gældende regler og retningslinjer for alle selskaber i koncernen.

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Nettoomsætning	2	321.010.573	300.165.545
Andre driftsindtægter		540.763	0
Vareforbrug		(69.473.419)	(60.639.525)
Andre eksterne omkostninger	3	(39.032.103)	(36.803.720)
Bruttoresultat		213.045.814	202.722.300
Personaleomkostninger	4	(182.977.385)	(172.507.516)
Af- og nedskrivninger	5	(18.838.740)	(17.083.884)
Driftsresultat		11.229.689	13.130.900
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(28.653)	119.573
Andre finansielle indtægter		375.134	506.109
Andre finansielle omkostninger		(5.678.121)	(5.808.087)
Resultat før skat		5.898.049	7.948.495
Skat af årets resultat	6	(1.885.752)	(2.164.465)
Årets resultat	7	4.012.297	5.784.030

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Goodwill		28.493.809	23.327.858
Immaterielle aktiver	8	28.493.809	23.327.858
Grunde og bygninger		60.332.757	55.540.439
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		45.155.472	46.731.282
Indretning af lejede lokaler		33.671	66.168
Materielle aktiver	9	105.521.900	102.337.889
Kapitalandele i associerede virksomheder		115.920	144.573
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.850.000	1.850.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		17.440	17.440
Deposita		175.941	73.453
Andre tilgodehavender		32.885	32.885
Finansielle aktiver	10	2.192.186	2.118.351
Anlægsaktiver		136.207.895	127.784.098

Varer under fremstilling		306.382	621.761
Fremstillede varer og handelsvarer		26.547.104	19.554.938
Aktiver bestemt for salg		0	8.443.213
Varebeholdninger		26.853.486	28.619.912
<hr/>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		53.104.574	36.497.707
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	15.691.197	15.929.959
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		149.543	158.983
Andre tilgodehavender		15.769.995	10.783.527
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	1.908.516
Periodeafgrænsningsposter	12	2.799.866	3.295.863
Tilgodehavender		87.515.175	68.574.555
<hr/>			
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.729.656	1.500.555
Værdipapirer og kapitalandele		1.729.656	1.500.555
<hr/>			
Likvide beholdninger		13.142.331	16.264.863
<hr/>			
Omsætningsaktiver		129.240.648	114.959.885
<hr/>			
Aktiver		265.448.543	242.743.983
<hr/>			

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital	13	500.000	500.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		4.797.649	(1.688.372)
Overført overskud eller underskud		82.621.578	76.168.313
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		88.919.227	75.979.941
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		973.629	0
Egenkapital		89.892.856	75.979.941
Udskudt skat	14	11.362.431	8.582.631
Hensatte forpligtelser		11.362.431	8.582.631
Gæld til realkreditinstitutter		23.575.157	25.297.300
Leasingforpligtelser		9.056.348	6.914.103
Anden gæld		46.614.110	53.058.629
Langfristede gældsforpligtelser	15	79.245.615	85.270.032
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	4.308.799	5.518.024
Bankgæld		13.665.276	9.126.179
Modtagne forudbetalinger fra kunder		5.563.822	6.918.171
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	5.205.220	1.810.264
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.399.463	11.704.382
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.392.325	816.498
Skyldig skat		106.876	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.445.350	0
Anden gæld		39.860.510	37.017.861
Kortfristede gældsforpligtelser		84.947.641	72.911.379
Gældsforpligtelser		164.193.256	158.181.411
Passiver		265.448.543	242.743.983
Begivenheder efter balancedagen	1		
Finansielle instrumenter	17		
Dagsværdioplysninger	18		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Eventualforpligtelser	20		

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21
Transaktioner med nærtstående parter	22
Koncernforhold	23
Dattervirksomheder	24

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.
Egenkapital primo	500.000	(1.688.372)	76.168.313	1.000.000	75.979.941
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	0	0
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	8.315.613	0	0	8.315.613
Øvrige egenkapitalposterings	0	0	5.144.347	0	5.144.347
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(1.829.592)	(1.430.400)	0	(3.259.992)
Årets resultat	0	0	2.739.318	1.000.000	3.739.318
Egenkapital ultimo	500.000	4.797.649	82.621.578	1.000.000	88.919.227

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	0	75.979.941
Effekt af virksomhedskøb o.l.	601.950	601.950
Kapitalforhøjelse	98.700	98.700
Udbetalt ordinært udbytte	0	(1.000.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	8.315.613
Øvrige egenkapitalposterings	0	5.144.347
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(3.259.992)
Årets resultat	272.979	4.012.297
Egenkapital ultimo	973.629	89.892.856

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		11.229.689	13.130.900
Af- og nedskrivninger		18.838.740	17.083.884
Ændringer i arbejdskapital	16	(13.037.074)	(10.364.257)
Pengestrømme vedrørende primær drift		17.031.355	19.850.527
Modtagne finansielle indtægter		375.134	506.109
Betalte finansielle omkostninger		(5.678.121)	(5.808.087)
Refunderet/(betalt) skat		(402.892)	(2.087.129)
Pengestrømme vedrørende drift		11.325.476	12.461.420
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(100.000)
Salg af immaterielle aktiver		0	54.000
Køb mv. af materielle aktiver		(14.696.092)	(17.548.197)
Salg af materielle aktiver		4.043.273	9.153.347
Køb af finansielle aktiver		0	(69.011)
Salg af finansielle aktiver		0	36.938
Køb af virksomheder		(10.116.235)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(20.769.054)	(8.472.923)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(9.443.578)	3.988.497

Optagelse af lån	10.223.189	4.988.584
Afdrag på lån mv.	(7.310.839)	(6.345.801)
Udbetalt udbytte	(1.000.000)	(1.000.000)
Ændringer i kassekredit	4.539.097	2.256.699
Kontant kapitalforhøjelse, minoritet	98.700	0
Pengestrømme vedrørende finansiering	6.550.147	(100.518)
Ændring i likvider	(2.893.431)	3.887.979
Likvider primo	17.765.418	13.877.439
Likvider ultimo	14.871.987	17.765.418
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	13.142.331	16.264.863
Værdipapirer	1.729.656	1.500.555
Likvider ultimo	14.871.987	17.765.418

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

	2021 kr.	2020 kr.
Danmark	308.409.557	285.543.913
Andre EU-lande	12.601.016	14.621.632
Geografiske markeder i alt	321.010.573	300.165.545

Nettoomsætning fordeler sig på følgende forretningsområder:

	2021 %	2020 %
Vagtydelser	19%	19%
Sikringsydelser	75%	80%
Øvrige ydelser	6%	1%
I alt	100%	100%

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2021 kr.	2020 kr.
Lovpligtig revision	527.300	522.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	99.300	117.200
Skatterådgivning	56.800	51.000
Andre ydelser	79.750	50.000
	763.150	740.200

4 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	162.642.836	154.331.085
Pensioner	16.732.336	15.523.852
Andre omkostninger til social sikring	3.466.014	2.487.750
Andre personaleomkostninger	136.199	164.829
	182.977.385	172.507.516
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	355	340

	Ledelses- vederlag 2021 kr.	Ledelses- vederlag 2020 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.072.468	608.330
	1.072.468	608.330

5 Af- og nedskrivninger

	2021 kr.	2020 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	4.277.499	3.766.454
Afskrivninger på materielle aktiver	15.662.859	14.196.386
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(1.101.618)	(878.956)
	18.838.740	17.083.884

6 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	1.881.557	1.011.285
Ændring af udskudt skat	200	1.136.180
Regulering vedrørende tidligere år	3.995	17.000
	1.885.752	2.164.465

7 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000
Overført resultat	2.739.318	4.784.030
Minoritetsinteressers andel af resultatet	272.979	0
	4.012.297	5.784.030

8 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.
Kostpris primo	39.443.548
Tilgange	9.443.450
Kostpris ultimo	48.886.998
Af- og nedskrivninger primo	(16.115.690)
Årets afskrivninger	(4.277.499)
Af- og nedskrivninger ultimo	(20.393.189)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.493.809

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	53.366.962	115.008.859	2.902.801
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	592.086	0
Tilgange	151.612	14.544.480	0
Afgange	0	(9.180.591)	0
Kostpris ultimo	53.518.574	120.964.834	2.902.801
Opskrivninger primo	30.961.885	0	0
Årets opskrivninger	6.500.347	0	0
Opskrivninger ultimo	37.462.232	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(28.788.408)	(68.277.577)	(2.836.633)
Årets afskrivninger	(1.859.641)	(13.770.721)	(32.497)
Tilbageførsel ved afgange	0	6.238.936	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(30.648.049)	(75.809.362)	(2.869.130)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	60.332.757	45.155.472	33.671
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	31.959.336		
Ikke-ejede aktiver		10.458.551	

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	25.000	1.850.000	17.440	73.453	32.885
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	0	102.488	0
Kostpris ultimo	25.000	1.850.000	17.440	175.941	32.885
Opskrivninger primo	119.573	0	0	0	0
Andel af årets resultat	(28.653)	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	90.920	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	115.920	1.850.000	17.440	175.941	32.885

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
D. Lauritzensvej 14 ApS	Esbjerg	50

11 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021 kr.	2020 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	31.797.375	27.378.739
Foretagne acontofaktureringer	(20.974.897)	(13.259.044)
Overført til forpligtelser	4.868.719	1.810.264
	15.691.197	15.929.959

12 Periodeafgrænsningsposter

Selskabets periodeafgrænsningsposter består primært af forudbetalinger for omkostninger, der vedrører efterfølgende periode.

13 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
A-anparter	5.000	1	5.000
B-anparter	495.000	1	495.000
	500.000		500.000

14 Udskudt skat

	2021	2020
	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	1.008.916	(361.334)
Materielle aktiver	9.577.515	8.177.965
Tilgodehavender	772.000	932.000
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(213.000)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	4.000	47.000
Udskudt skat i alt	11.362.431	8.582.631

	2021	2020
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	8.582.631	7.446.450
Indregnet i resultatopgørelsen	200	1.136.181
Indregnet direkte på egenkapitalen	2.786.400	0
Overtaget ved virksomhedskøb	(6.800)	0
Ultimo	11.362.431	8.582.631

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.736.875	1.725.559	23.575.157	16.681.239
Leasingforpligtelser	2.481.067	3.792.465	9.056.348	0
Anden gæld	90.857	0	46.614.110	4.776.335
	4.308.799	5.518.024	79.245.615	21.457.574

16 Ændring i arbejdskapital

	2021	2020
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	3.420.548	(8.024.914)
Ændring i tilgodehavender	(19.414.102)	(9.550.152)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.956.480	7.210.809
	(13.037.074)	(10.364.257)

17 Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 36.954 t.kr. Renteswaps er indgået til sikring af en fast rente på koncernens variabelt forrentede realkredit- og banklån. Renteswaps har en hovedstol på 60 mio.kr. og sikrer en fast rente på 5,07%-5,33% i restløbetiden på 5-16 år.

18 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	1.729.656
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	229.101

19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	615.623	1.475.056

20 Eventualforpligtelser

Koncernens bankforbindelse har stillet almindelige arbejds- og betalingsgarantier på 2.910 t.kr.

Koncernen er involveret i enkelte kundetvister. Koncernen forventer ikke, at udfaldet af kundetvisterne vil medføre væsentlige tab for koncernen.

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 36.300 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve med en nominal værdi i alt på 33.940 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 55.700 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadeløshedsbrev nom. 37.250 t.kr. som virksomhedspant med pant i goodwill, driftsmidler, lager og debitorer. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 120.585 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret sikkerhed i værdipapirer. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer udgør 1.618 t.kr.

Til sikkerhed for egen bankgæld er deponeret sikkerhed i likvide beholdninger. Regnskabsmæssig værdi af pantsat bankindestående udgør 762 t.kr.

Kapitalandele i tilknyttede selskaber er stillet til sikkerhed for koncernens bankgæld. De tilknyttede selskaber, der er stillet til sikkerhed, indgår i koncernregnskabet med nettoaktiver pr. 31.12.2021 for i alt 112.284 t.kr.

Øvrige kautionsforpligtigelser over for tredjemand udgør 24 t.kr.

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

I henhold til årsregnskabslovens §98c, stk. 7 oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

23 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
E Egsgaard Holding ApS, Hjerting Strandvej 115, 6710 Esbjerg V.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
E Egsgaard Holding ApS, Hjerting Strandvej 115, 6710 Esbjerg V.

24 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Telesikring A/S	Esbjerg	A/S	100,00
Den Jyske Kontrolcentral A/S	Esbjerg	A/S	100,00
Gilcom Finans A/S	Esbjerg	A/S	100,00
Petersen Bach A/S	Allerød	A/S	100,00
Vasik ApS	Esbjerg	ApS	67,10
SD Sikring ApS	Rødebro	ApS	100,00
Sera Låse & Sikring ApS	Glostrup	ApS	70,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Andre eksterne omkostninger		(392.412)	(298.862)
Bruttoresultat		(392.412)	(298.862)
Personaleomkostninger	2	(1.072.468)	(608.330)
Driftsresultat		(1.464.880)	(907.192)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.557.340	8.947.615
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(28.653)	119.573
Andre finansielle indtægter	3	462.209	507.199
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(631.029)	(463.474)
Andre finansielle omkostninger	4	(3.173.491)	(3.341.503)
Resultat før skat		2.721.496	4.862.218
Skat af årets resultat	5	1.017.822	921.812
Årets resultat	6	3.739.318	5.784.030

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		130.795.716	113.358.829
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.950.000	13.175.060
Kapitalandele i associerede virksomheder		115.920	144.573
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.850.000	1.850.000
Finansielle aktiver	7	146.711.636	128.528.462
Anlægsaktiver		146.711.636	128.528.462
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.853	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.960.861	4.881.018
Udskudt skat	8	0	213.000
Andre tilgodehavender		75.066	107.795
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.823.408	3.703.659
Tilgodehavender		3.862.188	8.905.472
Likvide beholdninger		5.995.000	0
Omsætningsaktiver		9.857.188	8.905.472
Aktiver		156.568.824	137.433.934

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		3.919.018	(1.982.720)
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		36.503.901	30.029.234
Overført overskud eller underskud		46.996.308	46.433.427
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000.000
Egenkapital		88.919.227	75.979.941
Bankgæld		17.997	39.733
Gæld til tilknyttede virksomheder		67.272.576	61.128.392
Anden gæld		359.024	285.868
Kortfristede gældsforpligtelser		67.649.597	61.453.993
Gældsforpligtelser		67.649.597	61.453.993
Passiver		156.568.824	137.433.934

Begivenheder efter balancedagen	1
Eventualforpligtelser	9
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11
Transaktioner med nærtstående parter	12

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	500.000	(1.982.720)	30.029.234	46.433.427	1.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(1.000.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	7.566.330	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	4.298.230	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(1.664.592)	0	0	0
Årets resultat	0	0	2.176.437	562.881	1.000.000
Egenkapital ultimo	500.000	3.919.018	36.503.901	46.996.308	1.000.000

	I alt kr.
Egenkapital primo	75.979.941
Udbetalt ordinært udbytte	(1.000.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	7.566.330
Øvrige egenkapitalposter	4.298.230
Skat af egenkapitalbevægelser	(1.664.592)
Årets resultat	3.739.318
Egenkapital ultimo	88.919.227

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Gager og lønninger	1.043.938	604.000
Pensioner	23.469	0
Andre omkostninger til social sikring	5.061	4.330
	1.072.468	608.330
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

3 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	462.206	507.199
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	3	0
	462.209	507.199

4 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	2.666.104	2.767.678
Øvrige finansielle omkostninger	507.387	573.825
	3.173.491	3.341.503

5 Skat af årets resultat

	2021	2020
	kr.	kr.
Ændring af udskudt skat	213.000	(213.000)
Regulering vedrørende tidligere år	11.178	3.000
Refusion i sambeskatning	(1.242.000)	(711.812)
	(1.017.822)	(921.812)

6 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000
Overført resultat	2.739.318	4.784.030
	3.739.318	5.784.030

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	83.743.516	13.950.000	25.000	1.850.000
Tilgange	11.049.300	0	0	0
Afgange	(501.000)	0	0	0
Kostpris ultimo	94.291.816	13.950.000	25.000	1.850.000
Opskrivninger primo	29.615.313	0	119.573	0
Egenkapitalreguleringer	4.298.230	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(1.976.329)	0	0	0
Andel af årets resultat	9.458.633	0	(28.653)	0
Regulering af interne avancer	75.096	0	0	0
Udbytte	(3.500.000)	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(774.940)	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(692.103)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	36.503.900	0	90.920	0
Nedskrivninger primo	0	(774.940)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	774.940	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	130.795.716	13.950.000	115.920	1.850.000
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	9.443.450		0	

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
D. Lauritzensvej 14 ApS	Esbjerg	ApS	50

8 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Fremførbare skattemæssige underskud	0	213.000
Udskudt skat i alt	0	213.000
	2021 kr.	2020 kr.
Bevægelser i året		
Primo	213.000	0
Indregnet i resultatopgørelsen	(213.000)	213.000
Ultimo	0	213.000

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skatteaktiv udgør underskud til fremførsel, som forventes anvendt i koncernen indenfor 1-3 år.

9 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med E Egsgaard Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for egen bankgæld og bankgæld i tilknyttede selskaber er deponeret sikkerhed i aktier og anparter i tilknyttede selskaber. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier og anparter udgør 130.796 t.kr.

Øvrige kautionforpligtigelser over for tredjemand udgør 24 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheders bankgæld og renteswaps. Bankgælden og renteswaps i tilknyttede virksomheder udgør 49.456 t.kr.

Selskabet har afgivet støtteerklæringer over for datterselskaber. Selskabet har gennem støtteerklæringerne erklæret sig villig til fortsat at stille den nødvendige likviditet til rådighed.

11 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på HAE Holding ApS:

E Egsgaard Holding ApS, Esbjerg
Direktør Ejgil Egsgaard, hovedanpartshaver.

12 Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til årsregnskabslovens §98c, stk. 7 oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

I overensstemmelse med en fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på selskabets- og koncernens kassekredit i pengestrømsopgørelse som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekrediten tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Ændringen medfører en positiv effekt på pengestrømme fra finansieringsaktiviteter på 4.539 t.kr. i 2021 (2.257 t.kr. for 2020) og en stigning i likvide beholdninger på 13.665 t.kr. pr. 31.12.2021 (9.126 t.kr. pr. 31.12.2020).

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten 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 udliges 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.

Omregning af fremmed valuta

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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.

Andre finansielle indtægter

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

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til

tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningernes vedkommende fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivninger sker på grundlag af regelmæssige uafhængige vurderinger af dagsværdien.

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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.

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor 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.

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

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg er aktiver, hvor brugen er ophørt, og aktivet er sat til salg. Aktiverne måles til regnskabsmæssig værdi på tidspunktet for omklassifikationen eller til nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere, og der foretages ikke afskrivninger.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpriser for medgåede lønudgifter og materialeforbrug.

Hertil lægges en forsigtig del af acontoavance. Modtagne forudbetalinger er modregnet i aktivposten.

Udskudt skat

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

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

Tilgodehavende og skyldig 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og 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 måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

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 leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

Skyldig og tilgodehavende skat

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

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 virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, betaling af udbytte og ændringer i kortfristet bankgæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.