

Widow McShea Projects ApS
Vandvejen 7, 8000 Århus C

Årsrapport for
2020

CVR-nr. 24 21 80 82

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. maj 2021.

Peter Thorsøe Jensen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2020	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	21
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2020 for Widow McShea Projects ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Århus C, den 28. maj 2021

Direktion

Peter Thorsøe Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Widow McShea Projects ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Widow McShea Projects ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. december 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 eller 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Skjern, den 28. maj 2021

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Jacob Hall
statsautoriseret revisor
mne34159

Selskabsoplysninger

Selskabet	Widow McShea Projects ApS Vandvejen 7 8000 Århus C
	CVR-nr.: 24 21 80 82
	Stiftet: 27. august 1998
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 23. regnskabsår
Direktion	Peter Thorsøe Jensen
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Østergade 130 6900 Skjern
Bankforbindelse	vestjyskBANK, Torvet 2, 6950 Ringkøbing

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	1.057.200	829.097	761.434	594.022	587.974
Bruttoresultat	143.755	151.335	122.074	87.674	94.439
Resultat af primær drift	38.851	31.454	22.234	-6.566	6.395
Finansielle poster, netto	-12.253	3.381	66	-7.295	1.065
Årets resultat	18.658	25.360	16.670	-12.781	3.604
Balance:					
Balancesum	242.182	294.050	230.948	168.233	179.147
Investeringer i materielle anlægsaktiver	624	1.776	122	459	3.157
Egenkapital	136.101	126.889	109.822	85.895	104.950
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-15.779	30.709	-1.023	-24.984	-27.911
Investeringsaktivitet	-309	-1.747	7.433	-770	-11.412
Finansieringsaktivitet	-2.500	-3.000	-1.250	-3.500	-5.000
Pengestrømme i alt	-18.588	25.962	5.159	-29.254	-44.323
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	149	144	130	126	136
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	13,6	18,3	16,0	14,8	16,1
Overskudsgrad (EBIT-margin)	3,7	3,8	2,9	-1,1	1,1
Soliditetsgrad	47,5	35,2	39,9	48,8	55,1
Egenkapitalforrentning	11,9	14,4	11,9	-13,9	1,5
Afkastningsgrad	14,6	9,9	11,1	-3,9	3,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets og koncernens aktiviteter har bestået i international spedition. Moderselskabets hovedaktivitet har bestået i at besidde ejerandele i Martin Bencher (Scandinavia) A/S, Århus.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning eller måling i årsrapporten.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 1.057 mio. kr. mod 829 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 18,7 mio. kr. mod 25,4 mio. kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2020 forventede en fortsat økonomisk vækst. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabet og dets primære markeds segmenter er påvirket af Covid-19 situation. Den præcise effekt i 2021 er på nuværende tidspunkt umulig at forudse.

På trods af ovennævnte, har ledelsen i selskabet forventninger om positiv resultat i 2021, samt forventning til stigende omsætning, såvel som resultat før skat det kommende år.

Særlige risici

Valutarisici:

Martin Bencher (Scandinavia) A/S's internationale aktiviteter medfører, af selskabets og koncernens resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer.

Koncernen har væsentlige aktiver i fremmed valuta, såsom tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser. Der vurderes ikke at være særlige risici i den forbindelse, idet der foreligger klar og stram styring på dette område.

Miljøforhold

Det er koncernens mål, at påvirkningerne i forhold til det eksterne miljø løbende minimeres, således at materiale og energi udnyttes optimalt, og at emissionen minimeres, ligesom miljø- og sikkerhedsmæssige konsekvenser skal vurderes i forbindelse med investeringer.

Videnressourcer

Som shipping virksomhed, er selskabets vigtigste ressource viden, knowhow og de relationer, som medarbejderstaben besidder. Det er derfor af højeste vigtighed for selskabet, at vedligeholde, fastholde og udvikle medarbejdernes kompetencer, produkt-, markeds, ledelses- og kvalitetsmæssigt.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Martin Bencher (Scandinavia) A/S foretager en kontinuerlig tilpasning og udvikling af koncernens tjenesteydelser.

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer en positiv udvikling i de kommende år i såvel nettoomsætningen som årets resultat før skat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke formelle, nedskrevne politikker for et generelt samfundsansvar, men udførelsen af koncernens aktiviteter sker under hensyntagen til almindelige, anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

Vedrørende områderne arbejdsmiljø og påvirkning af det eksterne miljø har ledelsen særligt fokus på en ansvarlig forretningsdrift, således at koncernen fremstår som en positiv medspiller i det omgivende samfund.

For yderligere oplysninger henvises til CSR redegørelsen på koncernens hjemmeside:

<https://www.martin-bencher.com/wp-content/uploads/2021/05/MB-COP-2019-2020.pdf>

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Koncernen er opmærksom på vigtigheden af, at fremme en ligelig kønsfordeling i ledelsen.

Som en 100 % ejerledet virksomhed finder vi, at 20 % kvinder er et rimeligt måltal for kvinder i den generalforsamlingsvalgte del af bestyrelsen. Dette måltal er opfyldt. Ved fremtidig udskiftning af medlemmer i bestyrelsen vil dette måltal blive maksimalt tilgodeset med henblik på fastholdelse og udvikling ved at udvælge den bedst egnede person ud fra dennes kvalifikationer, erfaring og kompetence samt andre faktorer.

Det er selskabets politik, at tilgodese en positiv udvikling af andelen heri ved at udvælge den bedst egnede person ud fra dennes kvalifikationer, erfaring og kompetence mv. til det pågældende job. Dette vil blive omsat til praksis ved, til stadighed at fokusere herpå og ved at bestræbe sig på, at gøre det tillokkende for kvinder, at søge de pågældende stillinger under de givne forudsætninger for opfyldelse af jobbet krav.

For yderligere oplysninger henvises til CSR redegørelsen på koncernens hjemmeside:

<https://www.martin-bencher.com/wp-content/uploads/2021/05/MB-COP-2019-2020.pdf>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Widow McShea Projects ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Widow McShea Projects ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Widow McShea Projects ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraxis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

Anvendt regnskabspraksis

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

For væsentlige aktiver og forpligtelser der er indregnet i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser men ikke findes i moderselskabet er følgende regnskabspraksis anvendt:

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Widow McShea Projects ApS hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Anvendt regnskabspraxis

Gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
2	1.057.199.693	829.096.698	0	0
	Produktionsomkostninger	-913.445.133	-677.761.796	0
	Bruttoresultat	143.754.560	151.334.902	0
	Distributionsomkostninger	-83.220.532	-88.321.893	0
	Administrationsomkostninger	-22.446.786	-27.080.463	-25.561
	Andre driftsindtægter	928.280	0	0
5	Andre driftsomkostninger	-164.587	-4.478.280	0
	Driftsresultat	38.850.935	31.454.266	-25.561
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-219.306	-311.594	12.303.019
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	137.310
6	Andre finansielle indtægter	792.545	3.870.599	762.225
7	Øvrige finansielle omkostninger	-12.826.429	-177.603	-99.482
	Finansiering netto	-12.253.190	3.381.402	12.965.762
	Resultat før skat	26.597.745	34.835.668	12.940.201
8	Skat af årets resultat	-7.940.010	-9.476.143	-158.210
9	Årets resultat	18.657.735	25.359.525	14.027.956
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Anpartshavere i Widow McShea Projects ApS	12.781.991	14.027.956	
	Minoritetsinteresser	5.875.744	11.331.569	
		18.657.735	25.359.525	

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2020	2019	2020	2019	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
10	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.630.439	4.800.455	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	3.630.439	4.800.455	0	0
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	62.107.511	52.457.438
12	Andre tilgodehavender	8.500.000	9.000.000	8.500.000	9.000.000
13	Deposita	1.461.070	1.217.698	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	9.961.070	10.217.698	70.607.511	61.457.438
	Anlægsaktiver i alt	13.591.509	15.018.153	70.607.511	61.457.438
Omsætningsaktiver					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	132.032.775	157.337.844	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	27.306.723	26.471.745
14	Udskudte skatteaktiver	20.267	52.279	0	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.535.646	2.536.916
	Andre tilgodehavender	689.439	1.682.784	0	0
15	Periodeafgrænsningsposter	38.525.011	53.669.805	0	0
	Tilgodehavender i alt	171.267.492	212.742.712	29.842.369	29.008.661
	Andre værdipapirer og kapitalandele	16.733.552	9.753.633	16.733.552	9.753.633
	Værdipapirer i alt	16.733.552	9.753.633	16.733.552	9.753.633
	Likvide beholdninger	40.589.012	56.535.511	269.430	4.592.264
	Omsætningsaktiver i alt	228.590.056	279.031.856	46.845.351	43.354.558
	Aktiver i alt	242.181.565	294.050.009	117.452.862	104.811.996

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Moderselskab	
<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
Egenkapital					
16	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	61.907.511	52.257.438
	Overført resultat	113.869.882	100.740.838	51.962.371	48.483.399
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>1.000.000</u>	<u>2.500.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>2.500.000</u>
	Egenkapital før minoritetsinteresser	114.994.882	103.365.838	114.994.882	103.365.837
17	Minoritetsinteresser	<u>21.105.667</u>	<u>23.522.864</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Egenkapital i alt	<u>136.100.549</u>	<u>126.888.702</u>	<u>114.994.882</u>	<u>103.365.837</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Passiver				
Gældsforpligtelser				
	2.214.103	783.524	0	0
19 Anden gæld				
19 Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.214.103	783.524	0	0
19 Kortfristet del af langfristet gæld	0	0	0	0
Gæld til pengeinstitutter	14.269.386	4.648.131	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.635.917	77.812.408	0	0
Selskabsskat	1.659.113	7.138.247	2.447.265	1.446.159
Anden gæld	23.904.412	29.386.583	10.715	0
18 Periodeafgrænsningsposter	37.398.085	47.392.414	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	103.866.913	166.377.783	2.457.980	1.446.159
Gældsforpligtelser i alt	106.081.016	167.161.307	2.457.980	1.446.159
Passiver i alt	242.181.565	294.050.009	117.452.862	104.811.996

- 1 Oplysninger om dagsværdi
- 3 Medarbejderforhold
- 4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 21 Eventualposter
- 22 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksomhedskapi- tal</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>Minoritetsinteres- ser</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2020	125.000	100.740.838	2.500.000	23.522.864	126.888.702
Betalt udbytte	0	0	-2.500.000	0	-2.500.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	11.781.991	1.000.000	5.875.744	18.657.735
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	1.347.053	0	0	1.347.053
Øvrige reguleringer	0	0	0	-8.292.941	-8.292.941
	<u>125.000</u>	<u>113.869.882</u>	<u>1.000.000</u>	<u>21.105.667</u>	<u>136.100.549</u>

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	<u>Virksomhedskapi- tal</u>	<u>Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2020	125.000	52.257.438	48.483.399	2.500.000	103.365.837
Valutakursregulering udenlandske en- heder	0	0	1.347.054	0	1.347.054
Betalt udbytte	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	9.650.073	2.131.918	1.000.000	12.781.991
	<u>125.000</u>	<u>61.907.511</u>	<u>51.962.371</u>	<u>1.000.000</u>	<u>114.994.882</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2020	2019
Årets resultat	18.657.735	25.359.525
23 Reguleringer	14.263.596	1.777.640
24 Ændring i driftskapital	-23.544.204	2.299.032
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	9.377.127	29.436.197
Renteindbetalinger og lignende	1.057.545	3.870.599
Renteudbetalinger og lignende	-12.826.429	-177.603
Pengestrøm fra ordinær drift	-2.391.757	33.129.193
Betalt selskabsskat	-13.387.136	-2.420.436
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-15.778.893	30.708.757
Køb af materielle anlægsaktiver	-623.906	-1.776.492
Salg af materielle anlægsaktiver	71.588	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	580.204	-54.004
Salg af finansielle anlægsaktiver	-336.832	83.324
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-308.946	-1.747.172
Betalt udbytte	-2.500.000	-3.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.500.000	-3.000.000
Ændring i likvider	-18.587.839	25.961.585
Likvider primo	61.641.017	35.679.432
Likvider ultimo	43.053.178	61.641.017
Likvider		
Likvide beholdninger	40.589.012	56.535.515
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-14.269.386	-4.648.131
Værdipapirer	16.733.552	9.753.633
Likvider ultimo	43.053.178	61.641.017

Noter

1. Oplysninger om dagsværdi

Modervirksomhed

	<u>Børsnoterede aktier</u>
Dagsværdi ultimo	16.733.552
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	431.747

2. Nettoomsætning

	<u>Koncern 2020</u>	<u>2019</u>
Nettoomsætning indland	344.891.637	128.760.613
Nettoomsætning udland	712.308.056	700.336.085
	<u>1.057.199.693</u>	<u>829.096.698</u>

3. Medarbejderforhold

Lønninger og gager	70.916.499	70.369.357
Pensioner	2.679.739	4.229.002
Andre omkostninger til social sikring	3.421.766	3.065.961
	<u>77.018.004</u>	<u>77.664.320</u>
Direktion og bestyrelse	4.997.088	4.671.467
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	149	144

4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Samlet honorar	1.180.000	975.000	25.000	25.000
Honorar vedrørende lovpligtig revision	565.000	475.000	25.000	25.000
Andre ydelser	615.000	500.000	0	0
	<u>1.180.000</u>	<u>975.000</u>	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>

Noter

		Koncern			
		2020	2019	2020	2019
5.	Andre driftsomkostninger				
	Andre driftsomkostninger	164.587	4.478.280		
		164.587	4.478.280		
		Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
6.	Andre finansielle indtægter				
	Andre finansielle indtægter	360.798	1.252.885	330.478	184.461
	Valutakursreguleringer	0	1.208.455	0	0
	Kursregulering af værdipapirer	431.747	1.409.259	431.747	1.409.259
		792.545	3.870.599	762.225	1.593.720
7.	Øvrige finansielle omkostninger				
	Andre finansielle omkostninger	465.023	177.603	99.482	15.158
	Valutakursdifferencer	12.361.406	0	0	0
		12.826.429	177.603	99.482	15.158
8.	Skat af årets resultat				
	Skat af årets resultat	7.908.013	9.377.549	158.225	371.250
	Årets regulering af udskudt skat	32.012	145.838	0	0
	Regulering af tidligere års skat	-15	-47.244	-15	31
		7.940.010	9.476.143	158.210	371.281

Noter

	Morderselskab	
	2020	2019
9. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	9.650.073	8.122.585
Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	2.500.000
Overføres til overført resultat	2.131.918	3.405.371
Disponeret i alt	12.781.991	14.027.956
	Koncern	
	31/12 2020	31/12 2019
10. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	11.156.214	9.379.722
Omregning til valutakurs ultimo	-1.839.383	0
Tilgang i årets løb	623.906	1.776.492
Afgang i årets løb	-1.603.182	0
Kostpris ultimo	8.337.555	11.156.214
Af- og nedskrivninger primo	-6.355.759	-5.068.163
Omregning til valutakurs ultimo	1.562.555	0
Årets afskrivninger	-1.285.669	-1.287.596
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.371.757	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-4.707.116	-6.355.759
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.630.439	4.800.455

Noter

	Morderselskab	
	31/12 2020	31/12 2019
11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	200.000	200.000
Kostpris ultimo	200.000	200.000
Opskrivninger primo	52.257.438	44.134.853
Valutakursregulering	1.347.054	203.856
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	12.303.019	12.718.729
Udbytte	-4.000.000	-4.800.000
Opskrivninger ultimo	61.907.511	52.257.438
Regnskabsmæssig værdi ultimo	62.107.511	52.457.438

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Martin Bencher (Scandinavia) A/S, Århus	80 %	77.634.389	15.378.776

	Koncern		Morderselskab	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
12. Andre tilgodehavender				
Kostpris primo	9.000.000	9.900.000	9.000.000	9.900.000
Afgang i årets løb	-500.000	-900.000	-500.000	-900.000
Kostpris ultimo	8.500.000	9.000.000	8.500.000	9.000.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.500.000	9.000.000	8.500.000	9.000.000

Noter

	Koncern	
	31/12 2020	31/12 2019
13. Deposita		
Kostpris primo	1.217.698	1.247.018
Tilgang i årets løb	580.204	54.004
Afgang i årets løb	-336.832	-83.324
Kostpris ultimo	1.461.070	1.217.698
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.461.070	1.217.698
14. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver primo	52.279	198.117
Udskudt skat af årets resultat	-32.012	-145.838
	20.267	52.279
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	20.267	52.279
	20.267	52.279
15. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter	38.525.011	53.669.805
	38.525.011	53.669.805
	Morderselskab	
	31/12 2020	31/12 2019
16. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	125.000	125.000
	125.000	125.000

Anpartskapitalen består af 125 anparter a 1.000 kr. og multipla heraf.

Noter

		Koncern		
		31/12 2020	31/12 2019	
17. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo		23.522.864	17.688.254	
Andel af årets resultat		5.875.744	11.331.569	
Øvrige reguleringer		-8.292.941	-5.496.959	
		<u>21.105.667</u>	<u>23.522.864</u>	
18. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter		37.398.085	47.392.414	
		<u>37.398.085</u>	<u>47.392.414</u>	
19. Gældsforpligtelser				
	Gæld i alt 31/12 2020	Kortfristet del af lang- fristet gæld	Langfristet gæld 31/12 2020	Restgæld efter 5 år
Koncern				
Anden gæld	2.214.103	0	2.214.103	0
	<u>2.214.103</u>	<u>0</u>	<u>2.214.103</u>	<u>0</u>
20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Der er ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2020.				

Noter

21. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Datterselskabet har indgået lejekontrakt vedrørende ejendomme med en årlig leje på 1.227 t.kr.

Koncernen har indgået lejekontrakt vedrørende ejendomme med en årlig leje på 5.841 t.kr.

Datterselskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en årlig ydelse på 1.098 t.kr.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en årlig ydelse på 1.338 t.kr.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Datterselskabet har stillet eksterne garantier på 909 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

22. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Peter Thorsøe Jensen, Alleen 19, 8660 Skanderborg

Hovedaktionær

	Koncern	
	2020	2019
23. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.285.669	1.287.596
Andre finansielle indtægter	-792.545	-3.870.599
Øvrige finansielle omkostninger	12.826.429	177.603
Skat af årets resultat	7.940.010	9.476.142
Øvrige reguleringer	-6.995.967	-5.293.102
	<u>14.263.596</u>	<u>1.777.640</u>
24. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	41.678.208	-37.480.865
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-65.222.412	39.779.897
	<u>-23.544.204</u>	<u>2.299.032</u>