

# **HESA Holding A/S**

Sundsholmen 39, 9400 Nørresundby  
CVR-nr. 28 13 72 14

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.02.19 - 31.01.20**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 31.08.20

Flemming Munk  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 40

---

---

**Selskabet**

---

HESA Holding A/S  
Sundsholmen 39  
Postboks 100  
9400 Nørresundby  
Hjemsted: Aalborg  
CVR-nr.: 28 13 72 14  
Regnskabsår: 01.02 - 31.01

---

**Direktion**

---

Flemming Munk

---

**Bestyrelse**

---

Claus Christensen, formand  
Flemming Munk  
Ole Korsholm

---

**Revision**

---

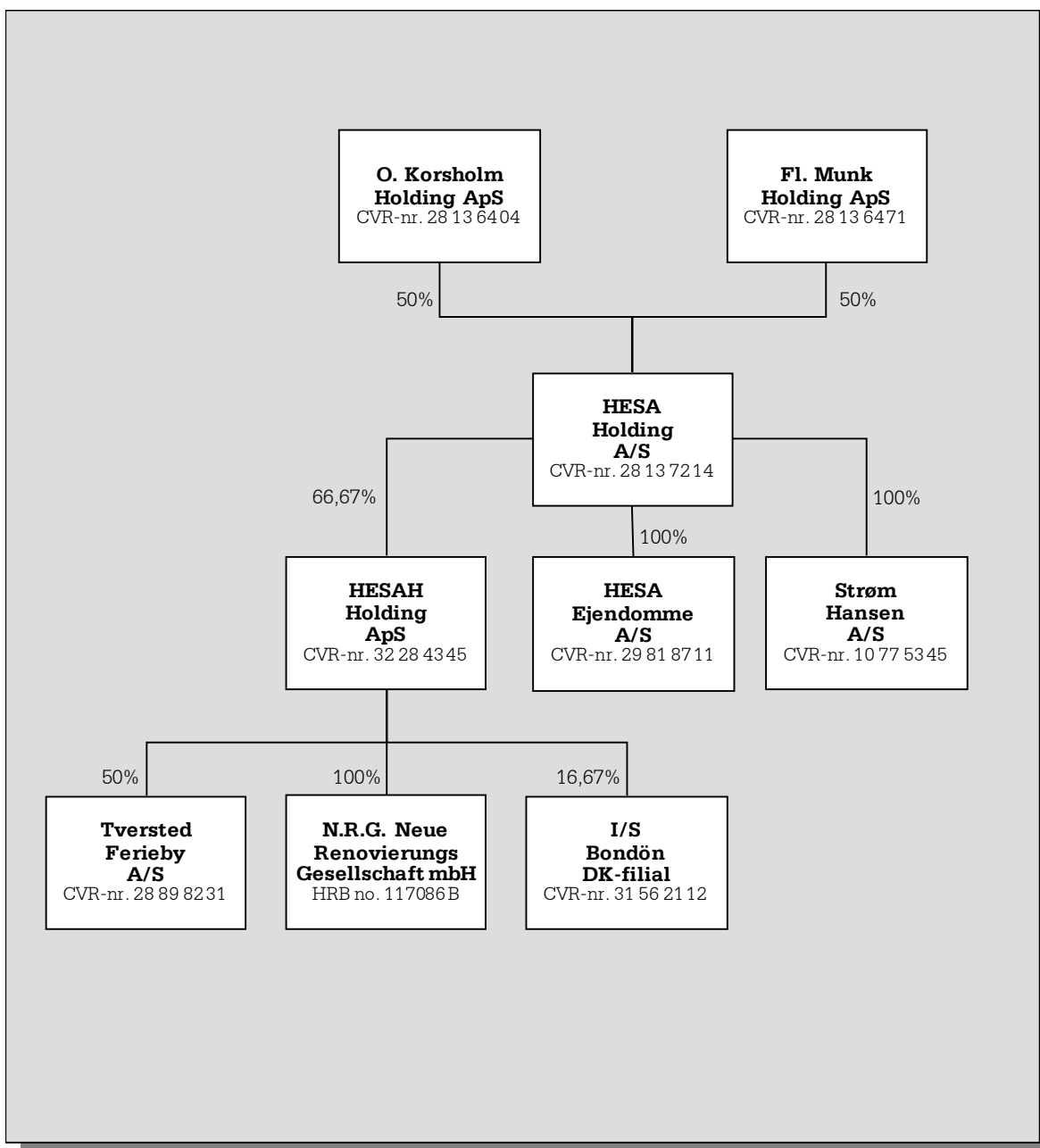
Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Nordjyske Bank A/S



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.02.19 - 31.01.20 for HESA Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.01.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.02.19 - 31.01.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 31. august 2020

**Direktionen**

Flemming Munk

**Bestyrelsen**

Claus Christensen  
Formand

Flemming Munk

Ole Korsholm

**Til kapitalejerne i HESA Holding A/S****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HESA Holding A/S for regnskabsåret 01.02.19 - 31.01.20, 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. 31.01.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.02.19 - 31.01.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Grundlag for konklusion**

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

**Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 31. august 2020

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper Lundtoft Sandal

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne35822



**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	114.397	101.170	124.936	101.328	92.257
Indeks	124	110	135	110	100
Resultat af primær drift	8.159	-5.487	24.621	17.019	10.579
Indeks	77	-52	233	161	100
Finansielle poster i alt	-408	-427	-2.610	-2.769	-848
Indeks	48	50	308	327	100
Årets resultat	5.967	-4.164	15.158	10.545	7.887
Indeks	76	-53	192	134	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	110.924	100.602	180.133	146.484	137.985
Indeks	80	73	131	106	100
Egenkapital	42.276	36.240	47.254	41.892	32.449
Indeks	130	112	146	129	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	20.226	51.292	16.976	8.949	21.926
Investeringer	-3.670	-6.403	-23.788	-13.921	-9.123
Finansiering	-2.131	-44.593	-4.592	5.501	696
Årets pengestrømme	14.425	296	-11.404	529	13.499

## Nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	15%	-10%	34%	28%	26%
Afkast af investeret kapital	0%	0%	0%	0%	0%

## Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i at drive holdingselskabsvirksomhed.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.02.19 - 31.01.20 udviser et resultat på DKK 5.967.272 mod DKK -4.164.459 for tiden 01.02.18 - 31.01.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 42.275.802.

Årets resultat kan i al væsentlighed henføres til datterselskabet Strøm Hansen A/S, hvor der er realiseret stigende dækningsgrader. De positive effekter af nyt ERP og rapporteringssystem har begyndt at vise sig, ligesom styringsværktøjerne løbende bliver udviklet og udbygget. Dækningsgraderne på entrepriserne er ikke helt på niveau med det ønskede, men der arbejdes fortsat hermed.

Ledelsen finder årets resultat for koncernen tilfredsstillende.

**Forventet udvikling**

Ledelsens aktuelle forventninger for 2020/21 er svære forretningsbetingelser med et fald i omsætningen som følge af COVID-19 udbruddet, spredningen og nedlukningen af Danmark. Det forventes, at alle væsentlige aktivitetsområder bliver påvirket heraf, og som følge heraf forventes resultatet at blive en del under det budgetterede. Ledelsen forventer dog et positivt resultat for koncernen. Koncernens likviditets- og kapitalberedskab er stærkt, og koncernen er rustet til at imødegå det kommende års udfordringer indtil indtjening igen er normaliseret.

**Efterfølgende begivenheder**

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

**Filialer i udlandet**

Koncernen besidder 16,67% af I/S Bondön beliggende i Sverige (CVR-nr. 31 56 21 12)

Koncernen besidder 100% af Strøm Hansen beliggende i Norge (CVR-nr. 989 887 866)

Koncernen besidder 67% af N.R.G. Neue Renovierungs Gesellschaft mbH (HRB no 11 70 86 B).

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
	<b>114.397.409</b>	<b>101.169.946</b>	<b>-84.145</b>	<b>-161.485</b>
	<b>12.745.682</b>	<b>-321.751</b>	<b>-84.145</b>	<b>-161.485</b>
	<b>8.158.591</b>	<b>-5.486.954</b>	<b>-84.145</b>	<b>-161.485</b>
1	-101.651.727	-101.491.697	0	0
2	0	0	6.220.672	-4.439.971
	-143.612	-83.082	0	0
	0	776.578	0	0
3	697.648	176.066	296	208.976
4	-961.865	-1.296.720	-134.572	-113.836
	<b>7.750.762</b>	<b>-5.914.112</b>	<b>6.002.251</b>	<b>-4.506.316</b>
5	-1.783.490	1.749.653	48.366	14.800
	<b>5.967.272</b>	<b>-4.164.459</b>	<b>6.050.617</b>	<b>-4.491.516</b>
6				

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	31.01.20	31.01.19	31.01.20	31.01.19	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Erhvervede rettigheder	1.619.219	1.696.653	0	0
	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	175.230	143.730	0	0
7	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.794.449</b>	<b>1.840.383</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	16.567.221	16.454.501	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12.146.070	14.143.371	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	358.985	0	0	0
8	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>29.072.276</b>	<b>30.597.872</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	41.950.896	35.666.005
10	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5.614.517	4.737.766	0	0
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	16.390	76.598	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>5.630.907</b>	<b>4.814.364</b>	<b>41.950.896</b>	<b>35.666.005</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>36.497.632</b>	<b>37.252.619</b>	<b>41.950.896</b>	<b>35.666.005</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	5.128.501	4.504.570	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>5.128.501</b>	<b>4.504.570</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	16.178.596	13.943.209	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.922.619	24.773.400	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.765.219	2.042.809
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	1.051.150	1.162.032
	Andre tilgodehavender	3.178.416	2.881.502	2.500.000	2.500.000
12	Periodeafgrænsningsposter	2.578.833	3.054.811	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>41.858.464</b>	<b>44.652.922</b>	<b>6.316.369</b>	<b>5.704.841</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>27.439.762</b>	<b>14.191.784</b>	<b>1.573.366</b>	<b>1.411.242</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>74.426.727</b>	<b>63.349.276</b>	<b>7.889.735</b>	<b>7.116.083</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>110.924.359</b>	<b>100.601.895</b>	<b>49.840.631</b>	<b>42.782.088</b>

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.01.20 DKK	31.01.19 DKK	31.01.20 DKK	31.01.19 DKK
Note					
13	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	16.646.670	10.361.779
	Overført resultat	39.429.002	33.314.166	22.782.332	22.952.387
	<b>Egenkapital tilhørende moderselska- bets kapitalejere</b>	<b>39.929.002</b>	<b>33.814.166</b>	<b>39.929.002</b>	<b>33.814.166</b>
14	Minoritetsinteresser	2.346.800	2.425.740	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>42.275.802</b>	<b>36.239.906</b>	<b>39.929.002</b>	<b>33.814.166</b>
15	Hensættelser til udskudt skat	5.932.471	5.856.368	1.192.269	1.096.211
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>5.932.471</b>	<b>5.856.368</b>	<b>1.192.269</b>	<b>1.096.211</b>
16	Gæld til realkreditinstitutter	9.389.974	10.121.272	0	0
16	Leasingforpligtelser	4.543.858	6.751.796	0	0
16	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.470.892	1.970.892
16	Anden gæld	4.110.995	0	0	0
16	Periodeafgrænsningsposter	60.915	0	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>18.105.742</b>	<b>16.873.068</b>	<b>1.470.892</b>	<b>1.970.892</b>
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.967.199	4.124.050	500.000	500.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	41.326	1.218.661	0	0
11	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	2.797.333	4.231.644	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.541.606	8.378.683	123.125	120.625
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	6.575.343	5.230.194
	Selskabsskat	5.152.649	2.925.789	0	0
	Anden gæld	17.158.864	19.968.522	50.000	50.000
17	Periodeafgrænsningsposter	951.367	785.204	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>44.610.344</b>	<b>41.632.553</b>	<b>7.248.468</b>	<b>5.900.819</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>62.716.086</b>	<b>58.505.621</b>	<b>8.719.360</b>	<b>7.871.711</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>110.924.359</b>	<b>100.601.895</b>	<b>49.840.631</b>	<b>42.782.088</b>
18	Afledte finansielle instrumenter				
19	Eventualforpligtelser				
20	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
21	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.02.19 - 31.01.20						
Saldo pr. 01.02.19	500.000	0	33.314.166	33.814.166	2.425.740	36.239.906
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	8.809	8.809	4.405	13.214
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	55.410	55.410	0	55.410
Forslag til resultatdisponering	0	0	6.050.617	6.050.617	-83.345	5.967.272
Saldo pr. 31.01.20	500.000	0	39.429.002	39.929.002	2.346.800	42.275.802

Moder:

Egenkapitalopgørelse for 01.02.19 -  
31.01.20

Saldo pr. 01.02.19	500.000	10.361.779	22.952.387	33.814.166	0	33.814.166
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	8.809	0	8.809	0	8.809
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	55.410	0	55.410	0	55.410
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	6.220.672	-170.055	6.050.617	0	6.050.617
Saldo pr. 31.01.20	500.000	16.646.670	22.782.332	39.929.002	0	39.929.002

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>5.967.272</b>	<b>-4.164.459</b>
22 Reguleringer	6.669.386	3.614.212
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-623.928	-1.429.041
Tilgodehavender	1.329.187	76.133.164
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.162.923	-13.158.039
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.623.049	-7.774.818
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>20.127.889</b>	<b>53.221.019</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	697.648	176.051
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-961.865	-1.281.163
Betalt selskabsskat	362.786	-823.933
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>20.226.458</b>	<b>51.291.974</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-152.438	-138.431
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.464.683	-5.742.158
Salg af materielle anlægsaktiver	904.484	1.455.950
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.020.363	-3.319.301
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	1.091.118
Modtaget udbytte	62.513	250.044
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-3.670.487</b>	<b>-6.402.778</b>
Betalt udbytte	0	-6.000.000
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-2.130.658	-38.593.060
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-2.130.658</b>	<b>-44.593.060</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>14.425.313</b>	<b>296.136</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	14.191.784	14.770.360
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-1.218.661	-2.093.373
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>27.398.436</b>	<b>12.973.123</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	27.439.762	14.191.784
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-41.326	-1.218.661
<b>I alt</b>	<b>27.398.436</b>	<b>12.973.123</b>



	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger	93.407.205	93.761.259	0	0
Pensioner	7.701.850	7.262.588	0	0
Andre omkostninger til social sikring	542.672	467.850	0	0
I alt	101.651.727	101.491.697	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	190	193	0	0

Vederlag til ledelsen:

Gager direktion	1.685.000	1.680.000	0	0
Pension til direktion	252.000	252.000	0	0
Vederlag til direktion	1.937.000	1.932.000	0	0
Vederlag til bestyrelse	250.000	250.000	0	0
Vederlag til direktion og bestyrelse	2.187.000	2.182.000	0	0

### 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.220.672	-4.439.971
I alt	0	0	6.220.672	-4.439.971

### 3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	208.258
Renter, associerede virksomheder	200.363	109.209	0	0
Øvrige finansielle indtægter	497.285	66.857	296	718
I alt	697.648	176.066	296	208.976

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK

#### 4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	128.261	113.836
Øvrige finansielle omkostninger	961.865	1.296.720	6.311	0
I alt	961.865	1.296.720	134.572	113.836

#### 5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.808.945	-190.153	-50.866	-12.300
Årets regulering af udskudt skat	-25.455	-1.559.500	2.500	-2.500
I alt	1.783.490	-1.749.653	-48.366	-14.800

#### 6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	6.220.672	-4.439.971
Minoritetsinteresser	-83.345	327.057	0	0
Overført resultat	6.050.617	-4.491.516	-170.055	-51.545
I alt	5.967.272	-4.164.459	6.050.617	-4.491.516

**7. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
Koncern:		
Kostpris pr. 01.02.19	1.983.672	143.730
Tilgang i året	105.938	46.500
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	15.000	-15.000
Kostpris pr. 31.01.20	2.104.610	175.230
Af- og nedskrivninger pr. 01.02.19	-287.019	0
Afskrivninger i året	-198.372	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.01.20	-485.391	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.20	1.619.219	175.230
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.02.19	0	0
Tilgang i året	0	0
Kostpris pr. 31.01.20	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.02.19	0	0
Afskrivninger i året	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.01.20	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.20	0	0

**8. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncernen:			
Kostpris pr. 01.02.19	29.617.717	27.353.124	0
Tilgang i året	335.000	2.770.698	358.985
Afgang i året	0	-2.491.436	0
Kostpris pr. 31.01.20	29.952.717	27.632.386	358.985
Af- og nedskrivninger pr. 01.02.19	-13.163.216	-13.047.014	0
Afskrivninger i året	-222.280	-4.166.439	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.727.137	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.01.20	-13.385.496	-15.486.316	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.20	16.567.221	12.146.070	358.985
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.01.20	0	8.646.166	0
Mодerselskab:			
Kostpris pr. 01.02.19	0	0	0
Tilgang i året	0	0	0
Kostpris pr. 31.01.20	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.02.19	0	0	0
Afskrivninger i året	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.01.20	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.20	0	0	0

## 9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.02.19	0	48.155	4.490.996
Kostpris pr. 31.01.20	0	48.155	4.490.996
Opskrivninger pr. 01.02.19	0	-358.438	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	-143.612	0
Opskrivninger pr. 31.01.20	0	-502.050	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.02.19	0	0	-4.414.398
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	2.305
Nedskrivninger i året	0	0	-62.513
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	453.895	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.01.20	0	453.895	-4.474.606
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.20	0	0	16.390
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.02.19	25.304.226	0	0
Kostpris pr. 31.01.20	25.304.226	0	0
Opskrivninger pr. 01.02.19	10.361.779	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	8.809	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	6.220.672	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	55.410	0	0
Opskrivninger pr. 31.01.20	16.646.670	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.20	41.950.896	0	0

**9. Værdipapirer og kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
-------------------	-----------

Dattervirksomheder:

HESAH Holding A/S, Nørresundby	67%
HESA Ejendomme A/S, Nørresundby	100%
Strøm Hansen A/S, Nørresundby	100%
N.R.G. Neue renovierungs Gesellschaft mbH, Berlin	67%

Associerede virksomheder:

Tversted Ferieby A/S, Sindal	33%
------------------------------	-----

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
-------------------	-----------	--------------------	-----------------------	------------------------

Andre kapitalandele:

I/S Bondön, Vejle	11%	98.149	0	16.391
-------------------	-----	--------	---	--------

Dattervirksomhederne HESAH Holding A/S og HESA Ejendomme A/S har aflagt årsrapport for 2019/20 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

**10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.02.19	5.048.050
Tilgang i året	1.020.363
Kostpris pr. 31.01.20	6.068.413
Nedskrivninger pr. 01.02.19	-310.284
Nedskrivninger i året	-143.612
Nedskrivninger pr. 31.01.20	-453.896
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.20	5.614.517
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.02.19	0
Kostpris pr. 31.01.20	0
Nedskrivninger pr. 01.02.19	0
Nedskrivninger i året	0
Nedskrivninger pr. 31.01.20	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.20	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.01.20 DKK	31.01.19 DKK	31.01.20 DKK	31.01.19 DKK

### 11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	56.920.634	98.190.842	0	0
Acontofaktureringer	-43.539.371	-88.479.277	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	13.381.263	9.711.565	0	0
Der indregnes således i balancen:				
Igangværende arbejder	16.178.596	13.943.209	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-2.797.333	-4.231.644	0	0
I alt	13.381.263	9.711.565	0	0

### 12. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	962.423	1.674.359	0	0
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	417.557	326.884	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	1.198.853	1.053.568	0	0
I alt	2.578.833	3.054.811	0	0

### 13. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	500	1.000



	Koncern		Modervirksomhed	
	31.01.20 DKK	31.01.19 DKK	31.01.20 DKK	31.01.19 DKK
<b>14. Minoritetsinteresser</b>				
Minoritetsinteresser primo	2.425.740	2.087.464	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	4.405	11.219	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-83.345	327.057	0	0
I alt	2.346.800	2.425.740	0	0

**15. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.02.19	5.856.368	8.200.332	1.096.211	1.383.899
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-17.455	-1.559.500	2.500	-2.500
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	93.558	-784.464	93.558	-285.188
Udskudt skat pr. 31.01.20	5.932.471	5.856.368	1.192.269	1.096.211

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	339.700	356.800	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.851.800	1.791.500	0	0
Finansielle anlægsaktiver	-800	-800	0	0
Tilgodehavender	2.573.100	2.945.300	0	0
Hensatte forpligtelser	1.192.271	1.098.713	1.192.269	1.098.711
Gældsforpligtelser	-23.600	-272.345	0	0
Skattemæssige underskud	0	-62.800	0	-2.500
I alt	5.932.471	5.856.368	1.192.269	1.096.211

**16. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.01.20	Gæld i alt 31.01.19
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	738.678	7.488.896	10.128.652	10.839.256
Leasingforpligtelser	4.209.506	0	8.753.364	10.157.862
Anden gæld	19.015	3.954.385	4.130.010	0
Periodeafgrænsningsposter	0	0	60.915	0
I alt	4.967.199	11.443.281	23.072.941	20.997.118

## Modervirksomhed:

Gæld til tilknyttede virksomheder	500.000	0	1.470.892	1.970.892
I alt	500.000	0	1.470.892	1.970.892

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede servicekontrakter.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.01.20 DKK	31.01.19 DKK	31.01.20 DKK	31.01.19 DKK
<hr/>				

**17. Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter	951.367	785.204	0	0
I alt	951.367	785.204	0	0

**18. Afledte finansielle instrumenter**

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Virksomheden indgår kontrakter med det formål at afdække risikoen på de løbende rentebetalinger for optagede langfristede realkreditlån. Dagsværdien af renteswap-kontrakten udgør pr. 31.01.20 t.DKK 1.087, og urealiseret nettotab efter skat indregnet på egenkapitalen pr. 31.01.20 udgør t.DKK 848.

## 19. Eventualforpligtelser

Koncernen:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter for perioden 2020 - 2031 vedrørende kopimaskiner og huslejeaftaler på i alt t.DKK 20.000.

### *Garantiforpligtelser*

Koncernen har afgivet arbejdsgarantier med en garantiramme på 70,0 mio. DKK, hvoraf 22,1 mio. DKK er udnyttet. Selskabet har afgivet betalingsgaranti via Nordjyske Bank på t.DKK 242 vedrørende huslejeaftale.

Modervirksomheden:

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

## 20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 10.129 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 16.567.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

**21. Nærtstående parter**

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
<b>22. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-140.185	-278.672
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.587.091	5.165.203
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	143.612	83.082
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	0	-776.578
Finansielle indtægter	-697.648	-176.066
Finansielle omkostninger	961.865	1.296.720
Skat af årets resultat	1.783.490	-1.749.653
Øvrige reguleringer	31.161	50.176
I alt	6.669.386	3.614.212

## 23. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Ændring i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har ændret i regnskabsmæssige skøn på følgende områder:

#### *Ændring af regnskabsmæssige skøn i en dattervirksomhed*

Dattervirksomheden Strøm Hansen A/S har foretaget revurdering af brugstider og restværdier på materielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i dattervirksomheder er pr. 31.01.20 positivt påvirket af ændringen med t.DKK 253. Ændringen indebærer en positiv påvirkning af årets resultat for regnskabsåret 01.02.19 - 31.01.20 på t.DKK 253. Pr. 31.01.20 forøges egenkapitalen med t.DKK 253, og balancesummen forøges med t.DKK 324 som følge af det ændrede skøn.

### Væsentlige fejl

Selskabet har konstateret en væsentlig fejl i årsregnskabet for 2018/19.

#### *Væsentlig fejl i en dattervirksomhed*

I dattervirksomheden Strøm Hansen A/S er der i forbindelse med gennemgang af feriepengeforpligtelsen ved overgang til den nye ferielov konstateret en væsentlig fejl i sidste års årsrapport.

Kapitalandele i dattervirksomheder samt egenkapital er negativt påvirket af fejlen med t.DKK 875 efter skat.

Sammenligningstal for 2018/19 er tilrettet i balance, resultatopgørelse og noter. Den akkumulerede effekt ved regnskabsårets begyndelse er indregnet direkte i egenkapitalen.

### Generelt om indregning og måling

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

**23. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

**KONCERNREGNSKAB**

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

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

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

Med undtagelse af dattervirksomheden N.R.G. Neue Renovierungs Gesellschaft mbH har alle konsoliderede dattervirksomheder samme balancedag som modervirksomheden. Neue Renovierungs Gesellschaft mbH har balancedag pr. 31.12. Der er ikke mellem de to balancedatoer indtruffet betydningsfulde hændelser, som har haft indflydelse på dattervirksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling eller på resultatet.

**Minoritetsinteresser**

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

**23. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

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

**23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

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

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.



**23. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre driftsindtægter**

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

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

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

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	10	0
Bygninger	30-40	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5	35

Grunde afskrives ikke.

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

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

**23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

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

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

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

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

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta samt gevinster og tab på gældsforpligtelser m.v.

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

**Skat af årets resultat**

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

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

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

**23. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

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

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

*Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver*

Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

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

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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

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

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

*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

**23. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

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

**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

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

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

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

**23. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

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

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

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

**Tilgodehavender**

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

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

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

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

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

**23. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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

**Aktuelle og udskudte skatter**

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

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

**23. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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.

**Gældsforpligtelser**

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

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

Gældsforpligtelser, som er effektivt sikret af afledte finansielle instrumenter, måles til dagsværdi.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

**23. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

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