

HESA Holding A/S

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.02.21 - 31.01.22

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.06.22

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 - 39

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

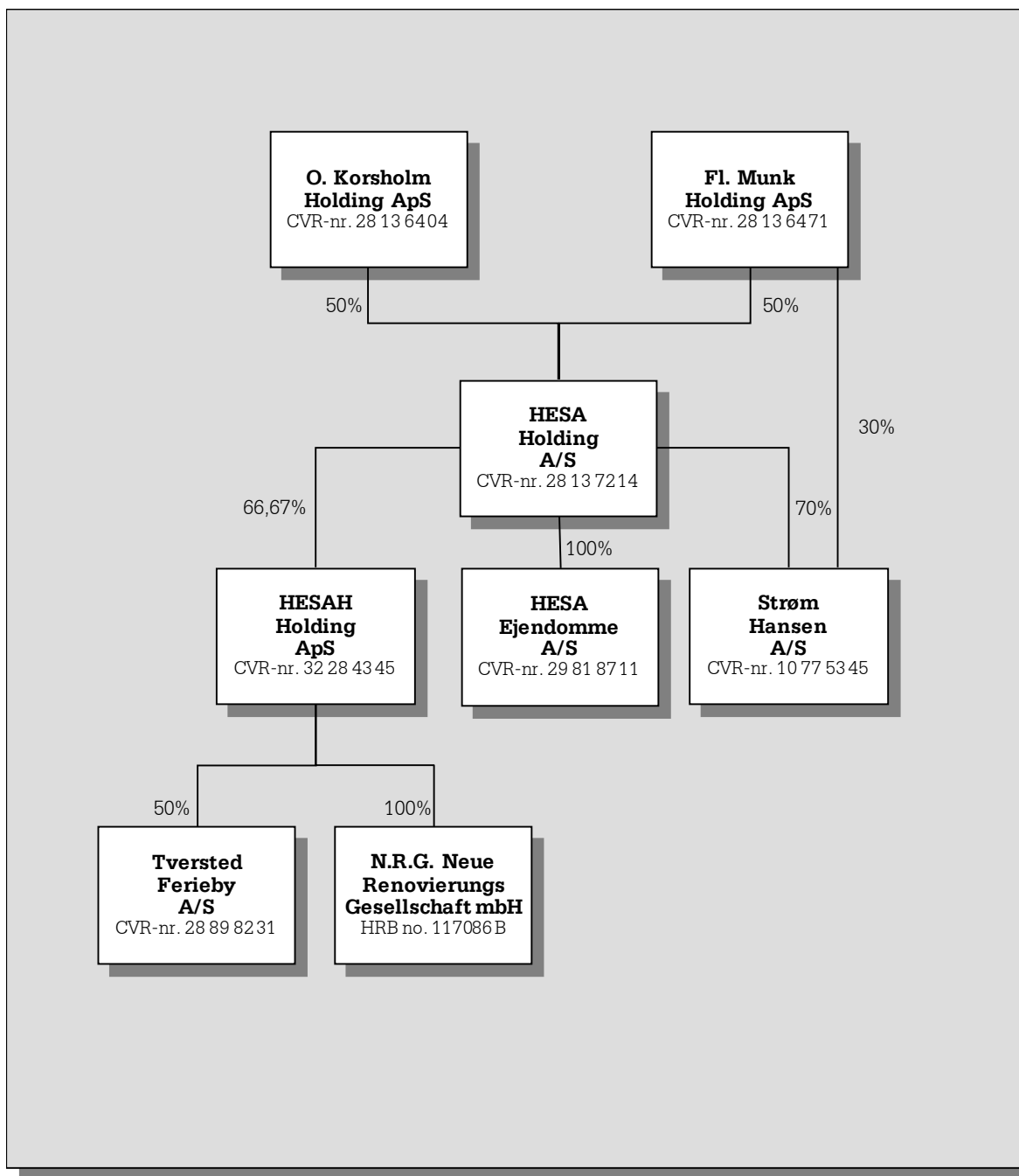
Claus Christensen
Flemming Munk
Ole Korsholm

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordjyske Bank A/S



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.02.21 - 31.01.22 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. 31.01.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.02.21 - 31.01.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 22. juni 2022

Direktionen

Flemming Munk

Bestyrelsen

Claus Christensen
Formand

Flemming Munk

Ole Korsholm

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HESA Holding A/S for regnskabsåret 01.02.21 - 31.01.22, 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. 31.01.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.02.21 - 31.01.22 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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 22. juni 2022

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	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	110.619	107.525	114.397	101.170	124.936
Indeks	89	86	92	81	100
Resultat af primær drift	11.358	7.994	8.159	5.487	24.621
Indeks	46	32	33	22	100
Finansielle poster i alt	-805	-1.004	-408	-427	-2.610
Indeks	31	38	16	16	100
Årets resultat	7.480	5.367	5.967	-4.164	15.158
Indeks	49	35	39	-27	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	110.941	113.273	110.924	100.602	180.133
Indeks	62	63	62	56	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.641	7.393	0	0	0
Egenkapital	48.581	43.329	42.276	36.240	47.254
Indeks	103	92	89	77	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-6.697	1.675	20.226	51.292	16.976
Investeringer	-2.021	-4.249	-3.670	-6.403	-23.788
Finansiering	2.381	-4.907	-2.131	-44.593	-4.592
Årets pengestrømme	-6.337	-7.481	14.425	296	-11.404

Nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	16%	13%	15%	-10%	34%
Overskudsgrad	5%	4%	3%	3%	8%

Soliditet

Soliditetsgrad	44%	38%	38%	36%	26%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:
$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Soliditetsgrad:
$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Overskudsgrad
$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive holdingselskabsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.02.21 - 31.01.22 udviser et resultat på DKK 7.480.072 mod DKK 5.367.064 for tiden 01.02.20 - 31.01.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 48.581.177.

Årets resultat kan i al væsentlighed henføres til datterselskabet Strøm Hansen A/S. Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende på trods af, at der har været en hård priskonkurrence. Selskabet har løbende i 2021 været udfordret på den større efterspørgsel efter arbejdskraft i forhold til den meget lave arbejdsløshed inden for branchen.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer fortsat en aktivitet som før COVID-19 med en forbedret og tilfredsstillende indtjening. Der vil fortsat være områder, der indtjeningsmæssigt er påvirket af større prisstigninger på råvarer og materialer, ligesom der forventes udfordringer med stigende leveringstider på materialer i 2022. Der opleves problemer i forsyningskæden ved underleverandør, hvilket medfører, at projekter skubbes/udskydes og der opstår udfordringer med bemanning/ressourceudnyttelse på opgaverne.

Filialer i udlandet

Koncernen besidder 70% 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		
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK	
	Bruttoresultat	110.618.794	107.525.373	-92.525	-79.900
1	Personaleomkostninger	-94.775.722	-94.971.987	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	15.843.072	12.553.386	-92.525	-79.900
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.485.192	-4.559.415	0	0
	Resultat af primær drift	11.357.880	7.993.971	-92.525	-79.900
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.013.638	5.649.847
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-274.024	-207.167	0	0
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	0	-4.990	0	0
4	Andre finansielle indtægter	326.850	331.954	0	0
5	Andre finansielle omkostninger	-857.535	-1.123.868	-141.365	-129.751
	Resultat før skat	10.553.171	6.989.900	8.779.748	5.440.196
6	Skat af årets resultat	-3.073.099	-1.622.836	-737.885	46.116
	Årets resultat	7.480.072	5.367.064	8.041.863	5.486.312
7	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.01.22 DKK	31.01.21 DKK	31.01.22 DKK	31.01.21 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	1.232.231	1.404.305	0	0
	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	0	175.230	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.232.231	1.579.535	0	0
	Grunde og bygninger	16.221.415	16.539.079	0	0
	Indretning af lejede lokaler	133.771	152.876	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.968.996	12.276.517	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	143.616	516.129	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	27.467.798	29.484.601	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	44.489.228	47.803.930
11	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5.691.865	5.727.095	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	5.691.865	5.727.095	44.489.228	47.803.930
	Anlægsaktiver i alt	34.391.894	36.791.231	44.489.228	47.803.930
	Fremstillede varer og handelsvarer	5.175.967	4.985.675	0	0
	Varebeholdninger i alt	5.175.967	4.985.675	0	0
12	Igangværende arbejder for fremmed regning	22.737.386	16.107.950	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29.387.563	28.744.107	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	508.892	0	0	244.239
	Andre tilgodehavender	3.158.537	3.412.922	2.500.000	2.500.000
13	Periodeafgrænsningsposter	2.043.935	3.391.453	0	0
	Tilgodehavender i alt	57.836.313	51.656.432	2.500.000	2.744.239
	Likvide beholdninger	13.536.822	19.839.431	852.329	586.152
	Omsætningsaktiver i alt	76.549.102	76.481.538	3.352.329	3.330.391
	Aktiver i alt	110.940.996	113.272.769	47.841.557	51.134.321

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.01.22 DKK	31.01.21 DKK	31.01.22 DKK	31.01.21 DKK
PASSIVER					
Note					
14	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	24.960.002	22.499.704
	Reserve for valutakursreguleringer	-30.236	0	0	0
	Reserve for sikringstransaktioner	503.593	0	0	0
	Overført resultat	33.358.666	40.618.501	8.872.022	18.118.797
	Egenkapital tilhørende moderselska- bets kapitalejere	34.332.023	41.118.501	34.332.024	41.118.501
15	Minoritetsinteresser	14.249.154	2.210.095	0	0
	Egenkapital i alt	48.581.177	43.328.596	34.332.024	41.118.501
16	Hensættelser til udskudt skat	6.965.509	5.783.769	1.828.409	1.192.269
	Hensatte forpligtelser i alt	6.965.509	5.783.769	1.828.409	1.192.269
17	Gæld til realkreditinstitutter	7.979.160	8.691.228	0	0
17	Leasingforpligtelser	5.085.721	5.386.798	0	0
17	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	470.892	970.892
17	Anden gæld	5.341.428	8.777.614	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	18.406.309	22.855.640	470.892	970.892
17	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.843.500	4.453.688	500.000	500.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	49.135	15.278	0	0
12	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	7.085.831	7.848.831	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	375.000	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.657.054	13.200.057	60.000	60.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	10.152.339	7.242.659
	Selskabsskat	0	1.016.570	447.893	0
	Anden gæld	12.695.390	12.851.791	50.000	50.000
18	Periodeafgrænsningsposter	1.657.091	1.543.549	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	36.988.001	41.304.764	11.210.232	7.852.659
	Gældsforpligtelser i alt	55.394.310	64.160.404	11.681.124	8.823.551
	Passiver i alt	110.940.996	113.272.769	47.841.557	51.134.321
19	Oplysninger om dagsværdi				
20	Afledte finansielle instrumenter				
21	Eventualforpligtelser				
22	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
23	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.02.21 - 31.01.22								
Saldo pr. 01.02.21	500.000	0	0	0	40.618.501	41.118.501	2.210.095	43.328.596
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-30.236	0	0	-30.236	2.339	-27.897
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	503.593	0	503.593	0	503.593
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	-15.098.510	-15.098.510	0	-15.098.510
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	0	0	12.598.510	12.598.510
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	-203.187	-203.187	0	-203.187
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	8.041.862	8.041.862	-561.790	7.480.072
Saldo pr. 31.01.22	500.000	0	-30.236	503.593	33.358.666	34.332.023	14.249.154	48.581.177
Modervirksomhed:								
Egenkapitalopgørelse for 01.02.21 - 31.01.22								
Saldo pr. 01.02.21	500.000	22.499.704	0	0	18.118.797	41.118.501	0	41.118.501
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	4.678	0	0	0	4.678	0	4.678
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	-6.823.510	0	0	6.823.510	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	265.492	0	0	0	265.492	0	265.492
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	-15.098.510	-15.098.510	0	-15.098.510
Forslag til resultatdisponering	0	9.013.638	0	0	-971.775	8.041.863	0	8.041.863
Saldo pr. 31.01.22	500.000	24.960.002	0	0	8.872.022	34.332.024	0	34.332.024

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Årets resultat	7.480.072	5.367.064
24 Reguleringer	8.062.351	6.883.966
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-190.295	142.828
Tilgodehavender	-6.808.990	-4.378.077
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-3.543.003	-360.549
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-7.595.694	786.433
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-2.595.559	8.441.665
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	326.850	331.954
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-857.535	-1.123.868
Betalt selskabsskat	-3.570.422	-5.974.771
Pengestrømme fra driften	-6.696.666	1.674.980
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-16.413	-7.650
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.641.436	-7.378.344
Salg af materielle anlægsaktiver	2.875.823	3.352.050
Modtaget udbytte	0	11.401
Udlån	-238.792	-226.782
Pengestrømme fra investeringer	-2.020.818	-4.249.325
Betalt udbytte	-2.500.000	-4.500.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-725.430	-726.123
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	3.861.065	5.060.235
Afdrag på leasingforpligtelser	-4.092.204	-4.740.637
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	5.837.587	0
Pengestrømme fra finansiering	2.381.018	-4.906.525
Årets samlede pengestrømme	-6.336.466	-7.480.870
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	19.839.431	27.439.762
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-15.278	-134.739
Likvide beholdninger ved årets slutning	13.487.687	19.824.153
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	13.536.822	19.839.431
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-49.135	-15.278
I alt	13.487.687	19.824.153

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	87.148.899	87.513.306	0	0
Pensioner	7.197.156	7.014.552	0	0
Andre omkostninger til social sikring	429.667	444.129	0	0
I alt	94.775.722	94.971.987	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	172	180	0	0

Vederlag til ledelsen:

Gager til direktion	1.800.000	1.800.000	0	0
Pension til direktion	270.000	270.000	0	0
Vederlag til direktion	2.070.000	2.070.000	0	0
Vederlag til bestyrelse	245.000	258.333	0	0
Vederlag til direktion og bestyrelse	2.315.000	2.328.333	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	9.013.638	5.649.847
I alt	0	0	9.013.638	5.649.847

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	-274.024	-207.167	0	0
I alt	-274.024	-207.167	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK

4. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra associerede virksomheder	238.793	226.782	0	0
Øvrige finansielle indtægter	88.057	105.172	0	0
I alt	326.850	331.954	0	0

5. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	105.314	103.741
Øvrige finansielle omkostninger	857.535	1.123.868	36.051	26.010
I alt	857.535	1.123.868	141.365	129.751

6. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.817.256	1.771.536	-47.241	-46.116
Årets regulering af udskudt skat	1.106.857	-148.700	636.140	0
Regulering af skat fra tidligere år	148.986	0	148.986	0
I alt	3.073.099	1.622.836	737.885	-46.116

7. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	9.013.638	5.649.847
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	15.098.510	4.500.000	0	0
Minoritetsinteresser	-561.790	-119.248	0	0
Overført resultat	-7.056.648	986.312	-971.775	-163.535
I alt	7.480.072	5.367.064	8.041.863	5.486.312

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
Koncern:		
Kostpris pr. 01.02.21	2.112.260	175.230
Tilgang i året	16.413	0
Afgang i året	-128.730	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	175.230	-175.230
Kostpris pr. 31.01.22	2.175.173	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.02.21	-707.955	0
Afskrivninger i året	-234.987	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	128.730	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-128.730	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.01.22	-942.942	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.22	1.232.231	0
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.02.21	0	0
Tilgang i året	0	0
Kostpris pr. 31.01.22	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.02.21	0	0
Afskrivninger i året	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.01.22	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.22	0	0

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.02.21	30.197.708	253.222	27.574.135	516.129
Tilgang i året	0	19.005	4.478.815	143.616
Afgang i året	0	0	-5.631.153	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	516.129	-516.129
Kostpris pr. 31.01.22	30.197.708	272.227	26.937.926	143.616
Af- og nedskrivninger pr. 01.02.21	-13.658.629	-100.345	-15.297.619	0
Afskrivninger i året	-317.664	-38.111	-3.765.700	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	3.094.389	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.01.22	-13.976.293	-138.456	-15.968.930	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.22	16.221.415	133.771	10.968.996	143.616
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.02.21	0	0	0	0
Tilgang i året	0	0	0	0
Kostpris pr. 31.01.22	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.02.21	0	0	0	0
Afskrivninger i året	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.01.22	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.22	0	0	0	0

10. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.02.21	0	48.155
Kostpris pr. 31.01.22	0	48.155
Opskrivninger pr. 01.02.21	0	-616.254
Årets resultat fra kapitalandele	0	-274.024
Opskrivninger pr. 31.01.22	0	-890.278
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	842.123
Af- og nedskrivninger pr. 31.01.22	0	842.123
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.22	0	0
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.02.21	25.304.226	0
Tilgang i året	0	0
Afgang i året	-5.775.000	0
Kostpris pr. 31.01.22	19.529.226	0
Opskrivninger pr. 01.02.21	22.499.704	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	4.678	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-6.823.510	0
Årets resultat fra kapitalandele	9.013.638	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	265.492	0
Opskrivninger pr. 31.01.22	24.960.002	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.22	44.489.228	0

10. Kapitalandele - fortsat -

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

Dattervirksomheder:

HESAH Holding A/S, Nørresundby	67%
HESA Ejendomme A/S, Nørresundby	100%
Strøm Hansen A/S, Nørresundby	70%
N.R.G. Neue renovierungs Gesellschaft mbH, Berlin	67%
Strøm Hansen A/S, Norge Filial, Norge	70%

Associerede virksomheder:

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

Dattervirksomhederne HESAH Holding A/S og HESA Ejendomme A/S har aflagt årsrapport for 2021/22 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.02.21	6.295.196
Tilgang i året	238.793
Kostpris pr. 31.01.22	6.533.989
Nedskrivninger pr. 01.02.21	-568.100
Nedskrivninger i året	-274.024
Nedskrivninger pr. 31.01.22	-842.124
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.22	5.691.865

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.01.22 DKK	31.01.21 DKK	31.01.22 DKK	31.01.21 DKK

12. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	152.262.218	65.887.814	0	0
Acontofaktureringer	-136.610.663	-57.628.695	0	0

Igangværende arbejder for fremmed regning	15.651.555	8.259.119	0	0
---	------------	-----------	---	---

Der indregnes således i balancen:

Igangværende arbejder for fremmed regning	22.737.386	16.107.950	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-7.085.831	-7.848.831	0	0
I alt	15.651.555	8.259.119	0	0

13. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	1.228.170	1.879.278	0	0
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	508.863	338.436	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	306.902	1.173.739	0	0
I alt	2.043.935	3.391.453	0	0

14. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500	500.000
I alt		500.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.01.22 DKK	31.01.21 DKK	31.01.22 DKK	31.01.21 DKK
15. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	2.210.095	2.346.800	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	2.339	-17.457	0	0
Salg af minoritetsandele	12.598.510	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-561.790	-119.248	0	0
I alt	14.249.154	2.210.095	0	0

16. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.02.21	5.783.769	5.932.469	1.192.269	1.192.269
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.106.857	-148.700	636.140	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	74.883	0	0	0
Udskudt skat pr. 31.01.22	6.965.509	5.783.769	1.828.409	1.192.269

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	254.600	292.400	0	0
Materielle anlægsaktiver	2.017.600	1.968.700	0	0
Finansielle anlægsaktiver	-1.000	-1.000	0	0
Tilgodehavender	2.879.700	2.358.100	0	0
Hensatte forpligtelser	1.828.409	1.192.269	1.828.409	1.192.269
Gældsforpligtelser	-13.800	-26.700	0	0
I alt	6.965.509	5.783.769	1.828.409	1.192.269

17. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.01.22	Gæld i alt 31.01.21
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	729.055	5.280.943	8.708.215	9.418.087
Leasingforpligtelser	3.755.705	0	8.841.426	9.072.566
Anden gæld	1.358.740	0	6.700.168	8.818.675
I alt	5.843.500	5.280.943	24.249.809	27.309.328
Modervirksomhed:				
Gæld til tilknyttede virksomheder	500.000	0	970.892	970.892
I alt	500.000	0	970.892	970.892

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.01.22 DKK	31.01.21 DKK	31.01.22 DKK	31.01.21 DKK

18. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	1.657.091	1.543.549	0	0
I alt	1.657.091	1.543.549	0	0

19. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Afledte finansielle instrumenter	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.01.22	440.977	440.977
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	0	0
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	503.594	503.594

20. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Koncernen har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på t.DKK 9.972. til udløb den 27.03.24. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -441. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

21. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter for perioden 2020-2031 vedrørende kopimaskiner og huslejeaftaler. Den samlede forpligtelse kan opgøres til t.DKK 15.937.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet arbejdsgarantier med en garantiramme på 70,0 mio. DKK, hvoraf 27,4 mio. DKK er udnyttet. Selskabet har afgivet betalingsgaranti via Nordjyske Bank på t.DKK 242 vedrørende huslejeaftale.

Modervirksomhed:

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.

22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 8.708 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 16.221.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 2.032 med pant i grunde og bygninger til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

23. 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	
	2021/22	2020/21
	DKK	DKK

24. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-339.059	-337.032
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.485.192	4.559.415
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	274.024	207.167
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	0	4.990
Finansielle indtægter	-326.850	-331.954
Finansielle omkostninger	857.535	1.123.868
Skat af årets resultat	3.073.099	1.622.836
Øvrige reguleringer	38.410	34.676
I alt	8.062.351	6.883.966

25. 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.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 finansiell 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.

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 betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

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.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

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

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

Andre driftsindtægter

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

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:

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	10	0
Bygninger	10-40	34
Indretning af lejede lokaler	5-10	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".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

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

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

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

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

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udsudte 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.

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, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en konsolideringsmetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele 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 en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder indregnes forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige indre værdi af kapitalandelene i modervirksomhedens egenkapital.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Ved afhændelse af minoritetsandele i dattervirksomheder, som ikke medfører ophør af kontrol, indregnes forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige indre værdi af kapitalandelene i modervirksomhedens egenkapital.

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.

25. 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 på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien 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.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

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.

25. 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 eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Gældsforpligtelser

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

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

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.

25. 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.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.