

Carsten Bach Holding ApS

Jupitervej 22

7620 Lemvig

CVR-nr. 30817842

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.04.2020

Dirigent

Navn: Carsten Bach

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	8
Koncernens balance pr. 31.12.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Carsten Bach Holding ApS
Jupitervej 22
7620 Lemvig

CVR-nr.: 30817842

Hjemsted: Lemvig

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Carsten Bach

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Carsten Bach Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, den 23.04.2020

Direktion

Carsten Bach

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Carsten Bach Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Carsten Bach Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Silkeborg, den 23.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	44.597	45.838	41.847	26.670	(6)
Driftsresultat	9.005	11.819	11.126	7.922	(6)
Resultat af finansielle poster	488	(960)	(209)	(214)	3.121
Årets resultat	7.297	8.437	8.412	5.919	3.017
Årets resultat ekskl. minoriteter	4.399	4.453	4.740	3.126	3.017
Samlede aktiver	87.659	72.438	66.974	57.860	19.969
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.711	7.270	1.293	14.623	-
Egenkapital	51.564	46.494	42.865	35.400	19.891
Egenkapital ekskl. minoriteter	35.126	30.764	27.346	22.767	19.891
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	13,4	15,3	18,9	14,7	15,2
Soliditetsgrad (%)	40,1	42,5	40,8	39,3	99,6

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktiviteter består i udvikling, produktion og salg af brændeovne til det europæiske og asiatiske marked. Heta-brændeovne er kendetegnet ved høj kvalitet og den bedste service til vores kunder. Moderselskabet formål er kapitalanbringelse og formueforvaltning, herunder at være holdingselskab for Heta A/S og beslægtet investeringsvirksomhed i øvrigt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2019 blev et tilfredsstillende år for koncernen med et overskud på 7.297 t.kr. mod 8.437 t.kr. i 2018. Minoritetsinteressers andel af resultatet udgør 2.898 t.kr. Årets resultat svarer til det forventede.

Årets pengestrømme vedrørende driften har udgjort 14.912 t.kr. Investeringer i anlægsaktiver har udgjort (22.735) t.kr. Pengestrømme fra finansiering har bidraget med 5.164 t.kr. Likvider er dermed formindsket med 2.659 t.kr.

Forventet udvikling

Udbruddet og spredningen af COVID-19 forventes at få betydning for efterspørgslen på alle virksomhedens væsentligste markeder. I ovenstående forventning er indarbejdet ledelsens for nærværende bedste skøn over effekten heraf i form af en samlet omsætningsreduktion på 30-40% i forhold til en normaliseret nettoomsætning. På grund af usikkerheden om tidshorizonten for, hvornår virksomhedens omsætning vil blive normaliseret, og hvordan virksomhedens omsætning og omkostninger vil blive påvirket indtil da, er ovenstående forventning behæftet med betydelig usikkerhed.

Selskabet forventer derfor på nuværende tidspunkt i forlængelse heraf et mindre underskud for 2020. Det er dog ikke på nuværende tidspunkt muligt at foretage et pålideligt skøn over den samlede effekt, som udbruddet og spredningen af COVID-19 vil få på virksomheden og dens resultat for 2020.

Der henvises endvidere til årsregnskabet note 1 og ledelsesberetningens afsnit om begivenheder efter balancedagen.

Særlige risici

Renterisici

Den rentebærende nettogæld er hovedsageligt i danske kroner. Af den rentebærende gæld er ca. 35% fastforrentet.

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøgodkendt og arbejder løbende på at formindske belastningen af miljøet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har i regnskabsåret løbende tilpasset produkter og modeller. Omkostninger i forbindelse hermed er udgiftsført i resultatopgørelsen.

Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen har udbruddet og spredningen af COVID-19 påvirket virksomhedens omsætning og drift. Der henvises til ovenstående afsnit om forventet udvikling samt Note 1 Begivenheder efter balancedagen.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		44.596.589	45.838.361
Personaleomkostninger	2	(32.840.152)	(31.579.239)
Af- og nedskrivninger	3	(2.751.010)	(2.440.394)
Driftsresultat		9.005.427	11.818.728
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		44.000	0
Andre finansielle indtægter		1.201.285	252.728
Andre finansielle omkostninger		(757.556)	(1.212.953)
Resultat før skat		9.493.156	10.858.503
Skat af årets resultat	4	(2.196.151)	(2.421.885)
Årets resultat	5	7.297.005	8.436.618

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.524.976	684.000
Immaterielle anlægsaktiver	6	1.524.976	684.000
Grunde og bygninger		15.630.601	8.288.851
Produktionsanlæg og maskiner		8.935.959	2.917.527
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		860.184	1.273.278
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	1.085.000
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		0	3.669.000
Materielle anlægsaktiver	7	25.426.744	17.233.656
Kapitalandele i associerede virksomheder		20.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		9.790.000	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		800.010	1.200.015
Andre tilgodehavender		1.690.000	150.000
Finansielle anlægsaktiver	8	12.300.010	1.350.015
Anlægsaktiver		39.251.730	19.267.671
Råvarer og hjælpematerialer		10.512.856	10.190.952
Varer under fremstilling		4.752.229	4.794.195
Fremstillede varer og handelsvarer		3.233.174	3.552.709
Forudbetalinger for varer		106.385	41.709
Varebeholdninger		18.604.644	18.579.565
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.524.741	17.167.759
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		187.500	0
Andre tilgodehavender		243.017	531.590
Tilgodehavende selskabsskat		0	707.588
Periodeafgrænsningsposter		96.574	11.540
Tilgodehavender		16.051.832	18.418.477
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.021.301	8.135.172
Værdipapirer og kapitalandele		2.021.301	8.135.172

Koncernens balance pr. 31.12.2019

Likvide beholdninger	<u>11.729.978</u>	<u>8.037.570</u>
Omsætningsaktiver	<u>48.407.755</u>	<u>53.170.784</u>
Aktiver	<u>87.659.485</u>	<u>72.438.455</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		34.890.509	30.530.608
Forslag til udbytte for regnskabsåret		110.600	108.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		35.126.109	30.763.608
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		16.437.591	15.730.429
Egenkapital		51.563.700	46.494.037
Udskudt skat	9	1.160.000	854.000
Hensatte forpligtelser		1.160.000	854.000
Gæld til realkreditinstitutter		15.310.568	9.716.725
Finansielle leasingforpligtelser		2.462.793	2.740.100
Deposita		16.500	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.311.500	0
Anden gæld		1.990.357	1.106.501
Langfristede gældsforpligtelser	10	21.091.718	13.563.326
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	1.714.681	1.888.354
Bankgæld		337.471	99.594
Modtagne forudbetalinger fra kunder		10.080	13.104
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.403.627	5.054.437
Skyldig selskabsskat		517.711	0
Anden gæld		3.860.497	4.471.603
Kortfristede gældsforpligtelser		13.844.067	11.527.092
Gældsforpligtelser		34.935.785	25.090.418
Passiver		87.659.485	72.438.455
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	30.530.608	108.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(108.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	92.131	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(20.269)	0
Årets resultat	0	4.288.039	110.600
Egenkapital ultimo	125.000	34.890.509	110.600
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		15.730.429	46.494.037
Udbetalt ordinært udbytte		(2.250.000)	(2.358.000)
Øvrige egenkapitalposter		75.379	167.510
Skat af egenkapitalbevægelser		(16.583)	(36.852)
Årets resultat		2.898.366	7.297.005
Egenkapital ultimo		16.437.591	51.563.700

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		9.005.427	11.818.728
Af- og nedskrivninger		2.751.010	2.440.394
Ændringer i arbejdskapital	11	3.369.038	(2.675.787)
Pengestrømme vedrørende primær drift		15.125.475	11.583.335
Modtagne finansielle indtægter		1.245.285	252.728
Betalte finansielle omkostninger		(757.556)	(1.212.953)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(701.704)	(2.990.682)
Pengestrømme vedrørende drift		14.911.500	7.632.428
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.106.916)	(684.000)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(10.711.158)	(7.269.974)
Salg af materielle anlægsaktiver		33.000	152.318
Køb af finansielle anlægsaktiver		(11.475.000)	(125.000)
Salg af finansielle anlægsaktiver		525.005	4.775.005
Pengestrømme vedrørende investeringer		(22.735.069)	(3.151.651)
Optagelse af lån		17.921.500	3.919.000
Afdrag på lån mv.		(10.399.271)	(1.387.781)
Udbetalt udbytte		(108.000)	(1.100.000)
Udbetalt til minoritetsinteresser		(2.250.000)	(3.825.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		5.164.229	(2.393.781)
Ændring i likvider		(2.659.340)	2.086.996
Likvider primo		16.073.148	13.986.152
Likvider ultimo		13.413.808	16.073.148
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		11.729.978	8.037.570
Værdipapirer		2.021.301	8.135.172
Kortfristet gæld til banker		(337.471)	(99.594)
Likvider ultimo		13.413.808	16.073.148

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har bevirket, at virksomhedens omsætning for 2020 forventes at blive reduceret med 30-40% i forhold til forventningen ved årets begyndelse. Dette fald skyldes stop i efterspørgslen på selskabets markeder. Virksomheden har forsøgt at reducere virkningerne af denne omsætningsreduktion ved at sende medarbejdere hjem og forventes at søge om kompensation via de forskellige hjælpepakker.

På nuværende tidspunkt er det imidlertid ikke muligt at foretage et pålideligt skøn over, hvornår effekten af COVID-19 vil aftage, og nettoomsætningen og driften i virksomheden normaliseres. Afhængig af tidshorisonten for, hvornår virksomhedens omsætning vil blive normaliseret, og hvordan virksomhedens omsætning og omkostninger vil blive påvirket indtil da, kan der opstå et efterfølgende nedskrivningsbehov på selskabets aktiver.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

	2019 kr.	2018 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	28.091.465	26.954.521
Pensioner	3.511.704	3.566.218
Andre omkostninger til social sikring	1.197.721	988.162
Andre personaleomkostninger	39.262	70.338
	32.840.152	31.579.239
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	78	76
	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.148.636	1.164.216
	1.148.636	1.164.216
	2019 kr.	2018 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	265.940	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.516.174	2.530.389
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(31.104)	(89.995)
	2.751.010	2.440.394

Koncernens noter

	2019	2018
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.890.151	2.288.902
Ændring af udskudt skat	306.000	133.000
Regulering vedrørende tidligere år	0	(17)
	2.196.151	2.421.885
	2019	2018
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	110.600	108.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	800.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	88.804	0
Overført resultat	4.199.235	3.545.449
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.898.366	3.983.169
	7.297.005	8.436.618
		Erhver-
		vede
		immaterielle
		anlægs-
		aktiver
		kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		684.000
Tilgange		1.106.916
Kostpris ultimo		1.790.916
Årets afskrivninger		(265.940)
Af- og nedskrivninger ultimo		(265.940)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.524.976

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	10.198.232	5.863.937	1.724.672	1.085.000
Overførsler	1.085.000	3.669.000	0	(1.085.000)
Tilgange	6.890.972	3.783.082	37.104	0
Afgange	(454.627)	(678.737)	0	0
Kostpris ultimo	17.719.577	12.637.282	1.761.776	0
Af- og nedskrivninger primo	(1.909.381)	(2.946.410)	(451.394)	0
Årets afskrivninger	(634.222)	(1.431.754)	(450.198)	0
Tilbageførsel ved afgang	454.627	676.841	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.088.976)	(3.701.323)	(901.592)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.630.601	8.935.959	860.184	0
Ikke-ejede aktiver	-	3.316.889	333.125	-
				Forud- betalinger for materielle anlægs- aktiver kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				3.669.000
Overførsler				(3.669.000)
Tilgange				0
Afgange				0
Kostpris ultimo				0
Af- og nedskrivninger primo				0
Årets afskrivninger				0
Tilbageførsel ved afgang				0
Af- og nedskrivninger ultimo				0
Regnskabsmæssig værdi ultimo				0
Ikke-ejede aktiver				-

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Tilgode- havender hos virksomheds- deltagere og ledelse kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	0	0	1.200.015	150.000
Tilgange	20.000	9.790.000	0	1.665.000
Afgange	0	0	(400.005)	(125.000)
Kostpris ultimo	20.000	9.790.000	800.010	1.690.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.000	9.790.000	800.010	1.690.000
			2019 kr.	2018 kr.
9. Udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver			335.000	0
Materielle anlægsaktiver			569.500	557.100
Varebeholdninger			250.000	255.800
Tilgodehavender			5.500	5.500
Gældsforpligtelser			0	35.600
			1.160.000	854.000
Bevægelser i året				
Primo			854.000	
Indregnet i resultatopgørelsen			306.000	
Ultimo			1.160.000	
	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	806.465	804.000	15.310.568	12.145.000
Finansielle leasingforpligtelser	908.216	1.084.354	2.462.793	0
Deposita	0	0	16.500	N/A
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	1.311.500	N/A
Anden gæld	0	0	1.990.357	0
	1.714.681	1.888.354	21.091.718	12.145.000

Koncernens noter

	2019	2018
	kr.	kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(25.079)	(3.034.727)
Ændring i tilgodehavender	1.659.057	817.134
Ændring i leverandørgæld mv.	1.735.060	(458.194)
	3.369.038	(2.675.787)

	2019	2018
	kr.	kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	45.048	42.960

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 3.200 t.kr. i produktionsanlæg og andre anlæg mv.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 14.295 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg og andre anlæg udgør 5.730 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 3.650 t.kr.

14. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
15. Dattervirksomheder			
Heta A/S	Lemvig	A/S	55,0
Heta Braskaminer AB, ejet 100% af Heta A/S	Sävsjö, Sverige	AB	55,0
Heta Kaminofen GmbH, ejet 100% af Heta A/S	Klein Pöchlarn, Tyskland	GmbH	55,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttotab		(11.257)	(31.685)
Af- og nedskrivninger	1	(28.773)	(10.833)
Driftsresultat		(40.030)	(42.518)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.542.448	4.868.313
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		44.000	0
Andre finansielle indtægter		1.140.928	206.123
Andre finansielle omkostninger		(38.862)	(692.448)
Resultat før skat		4.648.484	4.339.470
Skat af årets resultat	2	(249.845)	113.979
Årets resultat	3	4.398.639	4.453.449

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Grunde og bygninger		1.335.848	1.314.167
Materielle anlægsaktiver	4	1.335.848	1.314.167
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.090.390	19.226.198
Kapitalandele i associerede virksomheder		20.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		9.790.000	0
Andre tilgodehavender		2.365.010	1.200.015
Finansielle anlægsaktiver	5	32.265.400	20.426.213
Anlægsaktiver		33.601.248	21.740.380
Fremstillede varer og handelsvarer		505.754	505.754
Varebeholdninger		505.754	505.754
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		187.500	0
Andre tilgodehavender		24.000	36.000
Tilgodehavende selskabsskat		0	134.683
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		299.634	570.339
Tilgodehavender		511.134	741.022
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.021.301	8.135.172
Værdipapirer og kapitalandele		2.021.301	8.135.172
Likvide beholdninger		448.254	329.340
Omsætningsaktiver		3.486.443	9.711.288
Aktiver		37.087.691	31.451.668

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		15.270.772	14.406.698
Overført overskud eller underskud		19.619.618	16.123.909
Forslag til udbytte for regnskabsåret		110.600	108.000
Egenkapital		35.125.990	30.763.607
Udskudt skat	6	13.000	0
Hensatte forpligtelser		13.000	0
Deposita		16.500	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.311.500	0
Langfristede gældsforpligtelser		1.328.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.000	27.640
Gæld til tilknyttede virksomheder		90.082	90.082
Skyldig selskabsskat		215.985	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		299.634	570.339
Kortfristede gældsforpligtelser		620.701	688.061
Gældsforpligtelser		1.948.701	688.061
Passiver		37.087.691	31.451.668
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	14.406.698	16.123.909
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	71.744	0
Årets resultat	0	792.330	3.495.709
Egenkapital ultimo	125.000	15.270.772	19.619.618

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	108.000	30.763.607
Udbetalt ordinært udbytte	(108.000)	(108.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	71.744
Årets resultat	110.600	4.398.639
Egenkapital ultimo	110.600	35.125.990

Modervirksomhedens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	28.773	10.833
	28.773	10.833
	2019 kr.	2018 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	236.845	(113.962)
Ændring af udskudt skat	13.000	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	(17)
	249.845	(113.979)
	2019 kr.	2018 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	110.600	108.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	800.000
Overført resultat	4.288.039	3.545.449
	4.398.639	4.453.449
		Grunde og bygninger kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.325.000
Tilgange		50.454
Kostpris ultimo		1.375.454
Af- og nedskrivninger primo		(10.833)
Årets afskrivninger		(28.773)
Af- og nedskrivninger ultimo		(39.606)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.335.848

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
5. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	4.819.500	0	0	1.200.015
Tilgange	0	20.000	9.790.000	1.565.000
Afgange	0	0	0	(400.005)
Kostpris ultimo	4.819.500	20.000	9.790.000	2.365.010
Opskrivninger primo	14.406.698	0	0	0
Egenkapitalreguleringer	71.744	0	0	0
Andel af årets resultat	3.542.448	0	0	0
Udbytte	(2.750.000)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	15.270.890	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.090.390	20.000	9.790.000	2.365.010

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2019 kr.
6. Udskudt skat	
Materielle anlægsaktiver	13.000
	13.000
Bevægelser i året	
Indregnet i resultatopgørelsen	13.000
Ultimo	13.000

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Carsten Bach, Nørrebro 67, 7620 Lemvig ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Modervirksomhedens noter

9. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	6-9 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

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

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.