

KWR Holding ApS

Jellingvej 19, 9230 Svenstrup J

CVR-nr. 30 81 90 20

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. maj 2020

Dirigent:



.....
Kristian Weisbjerg Rytter



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for KWR Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Årsrapporten er aflagt 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. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svenstrup, den 4. maj 2020

Direktion:



Kristian Weisbjerg-Rytter

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i KWR Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KWR Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 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. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 revisionshandling, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 koncernregnskab. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 4. maj 2020
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Evan Christensen
statsaut. revisor
mne18550



Martin Bøgsted
statsaut. revisor
mne40035

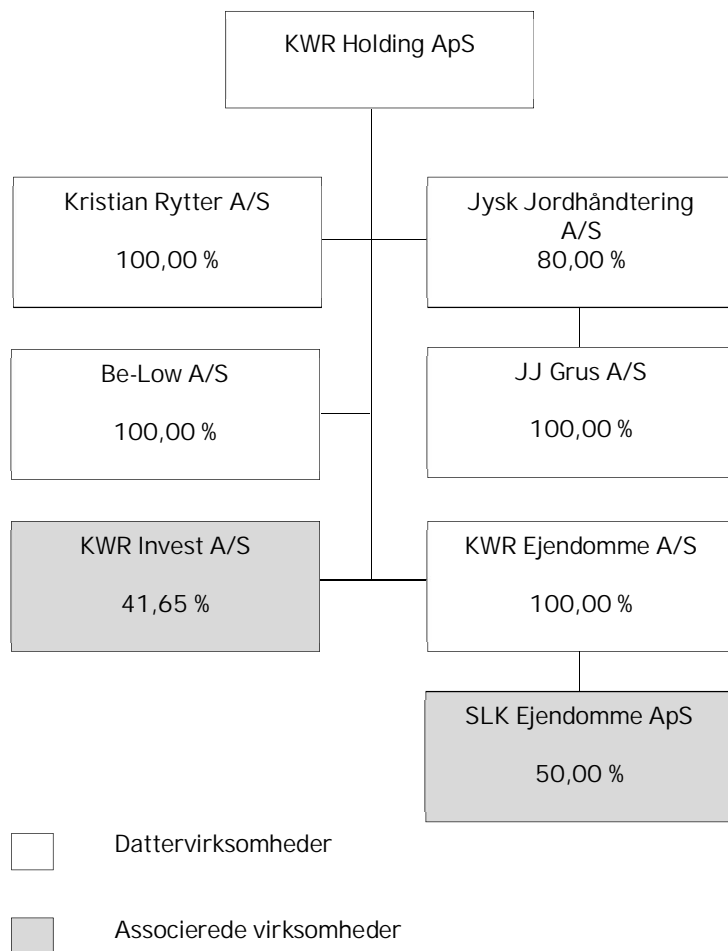
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	KWR Holding ApS
Adresse, postnr. by	Jellingvej 19, 9230 Svenstrup J
CVR-nr.	30 81 90 20
Stiftet	4. september 2007
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Kristian Weisbjerg Rytter
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	102.703	89.212	72.510	58.325	41.234
Resultat før finansielle poster	20.190	17.570	15.910	13.518	9.128
Resultat af finansielle poster	-1.301	-971	-862	-1.160	-999
Årets resultat	14.658	13.008	11.708	9.550	6.542
Balancesum					
Balancesum	206.436	181.358	155.757	132.194	91.863
Egenkapital	85.670	74.313	64.505	53.049	42.594
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	26.590	28.580	27.352	19.308	12.370
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-32.934	-42.088	-32.341	-23.522	-20.553
- heraf til investering i materielle aktiver	38.224	43.036	34.906	26.889	23.029
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	604	10.133	114	1.255	7.547
Pengestrøm i alt	-5.740	-3.375	-4.875	-2.959	-636
Nøgletal					
Afkastningsgrad	9,4 %	9,3 %	10,3 %	10,1 %	8,3 %
Soliditetsgrad	41,5 %	41,0 %	41,4 %	40,1 %	46,4 %
Egenkapitalforrentning	18,3 %	18,7 %	19,9 %	20,0 %	16,7 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	100	95	73	60	47

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er at drive virksomhed inden for vognmands- og entreprenørvirksomhed samt dertil knyttede aktiviteter.

Endvidere har koncernen til formål at drive virksomhed med råstofudvinding med henblik på salg af sand, grus m.v.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 14.658 t.kr. mod 13.008 t.kr. sidste år. De samlede aktiver i koncernen udgør 206.436 t.kr. pr. 31. december 2019, og koncernens egenkapital udgør 85.670 t.kr., svarende til en soliditet på 41,5 % mod 41,0 % pr. 31. december 2018.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og er på niveau med det forventede.

Særlige risici

Koncernens kreditrisici knytter sig til debitor tilgodehavender. Kreditrisikoen overstiger ikke et normalt niveau for en lignende forretning, og risikoen anses for afdækket via foretagne nedskrivninger.

Miljø- og klimaforhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljø- og klimapåvirkningerne fra koncernens drift.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, som væsentligt påvirker den finansielle stilling pr. 31. december 2019.

Forventninger til fremtiden

Der forventes et tilfredsstillende resultat i 2020 på niveau med 2019, der dog bl.a. vil være afhængig af udbredelse af coronavirus og dens påvirkning på kunder og leverandører med eventuel lavere markedsaktivitet til følge.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
	Bruttofortjeneste/-tab	102.703	89.212	-18	-15
2	Personaleomkostninger	-56.071	-49.363	0	0
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-26.426	-21.888	0	0
	Andre driftsomkostninger	-16	-391	0	0
	Resultat før finansielle poster	20.190	17.570	-18	-15
	Andele af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	0	13.090	11.475
	Andele af resultat efter skat i associerede virksomheder	84	107	98	116
4	Finansielle indtægter	88	125	1.133	1.115
5	Finansielle omkostninger	-1.473	-1.203	-480	-265
	Resultat før skat	18.889	16.599	13.823	12.426
6	Skat af årets resultat	-4.231	-3.591	-142	-185
	Årets resultat	14.658	13.008	13.681	12.241
Koncernens resultat fordeler sig således:					
	Anpartshaverne i KWR Holding ApS	13.681	12.241		
	Minoritetsinteresser	977	767		
		14.658	13.008		

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	44	55	0	0
	Goodwill	1.192	1.579	0	0
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	3.802	2.936	0	0
		<u>5.038</u>	<u>4.570</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	21.353	22.009	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	112.599	102.472	0	0
	Indretning af lejede lokaler	242	250	0	0
	Materielle anlægsaktiver under opførelse	2.805	4.400	0	0
		<u>136.999</u>	<u>129.131</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
9	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	72.731	60.841
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	948	863	945	847
11	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	10.000	10.000
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	20	0	0
	Deposita	99	99	0	0
		<u>1.047</u>	<u>982</u>	<u>83.676</u>	<u>71.688</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>143.084</u>	<u>134.683</u>	<u>83.676</u>	<u>71.688</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	4.490	3.905	0	0
	Fremstillede færdigvarer	8.896	7.699	0	0
		<u>13.386</u>	<u>11.604</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	45.668	34.195	0	0
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	14.931	15.060
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.675	93	2.675	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	3.955	3.036
	Andre tilgodehavender	1.562	723	375	277
12	Periodeafgrænsningsposter	58	57	0	0
		<u>49.963</u>	<u>35.068</u>	<u>21.936</u>	<u>18.373</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>63.352</u>	<u>46.675</u>	<u>21.936</u>	<u>18.373</u>
	AKTIVER I ALT	<u>206.436</u>	<u>181.358</u>	<u>105.612</u>	<u>90.061</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern							
Note	t.kr.	Anpartskapital	Overkurs ved emission	Netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2018	250	9.031	314	49.628	3.000	62.223	2.282	64.505
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-3.000	-3.000	-200	-3.200
	Overført via resultatdisponering	0	0	116	9.125	3.000	12.241	767	13.008
	Egenkapital 1. januar 2019	250	9.031	430	58.753	3.000	71.464	2.849	74.313
	Udloddet udbytte m.v.	0	0	0	0	-3.000	-3.000	-301	-3.301
	Overført via resultatdisponering	0	0	98	3.583	10.000	13.681	977	14.658
	Egenkapital 31. december 2019	250	9.031	528	62.336	10.000	82.145	3.525	85.670

		Modervirksomhed							
Note	t.kr.	Anpartskapital	Overkurs ved emission	Netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt		
	Egenkapital 1. januar 2018	250	9.031	33.499	16.443	3.000	62.223		
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-3.000	-3.000		
20	Overført via resultatdisponering	0	0	10.391	-1.150	3.000	12.241		
	Egenkapital 1. januar 2019	250	9.031	43.890	15.293	3.000	71.464		
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-3.000	-3.000		
20	Overført via resultatdisponering	0	0	-4.612	8.293	10.000	13.681		
	Egenkapital 31. december 2019	250	9.031	39.278	23.586	10.000	82.145		

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2019	2018
	Resultat før finansielle poster	20.190	17.570
	Afskrivninger inkl. gevinst ved salg af anlægsaktiver	24.619	20.532
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	44.809	38.102
21	Ændring i driftskapital	-12.869	-7.489
	Pengestrøm fra primær drift	31.940	30.613
	Renteindtægter, modtaget	88	125
	Renteomkostninger, betalt	-1.473	-1.203
	Betalt selskabsskat	-3.965	-955
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	26.590	28.580
7	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.474	-3.515
8	Køb af materielle anlægsaktiver	-38.224	-43.036
	Salg af materielle anlægsaktiver	6.744	4.532
	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-69
	Salg af finansielle anlægsaktiver	20	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-32.934	-42.088
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-7.305	-5.088
	Provenu ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser	10.209	17.421
	Forskydning i mellemværende med associerede virksomheder	1.000	1.000
	Kapitalejerne:		
	Udbetalt udbytte	-3.300	-3.200
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	604	10.133
	Årets pengestrøm	-5.740	-3.375
22	Likvider og kortfristet gæld til kreditinstitutter 1. januar	-30.681	-27.306
22	Likvider og kortfristet gæld til kreditinstitutter 31. december	-36.421	-30.681

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KWR Holding ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden KWR Holding ApS og dattervirksomheder, hvori KWR Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsestidspunktets sum og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. Der foretages endvidere tilpasning af sammenligningstal for tidligere regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noter i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Leasingaftaler

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS17.

Leasingaftaler vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

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

Leasingaftaler, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle rettigheder	5 år
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år
Goodwill	5-7 år

Afskrivningsperioden for goodwill overstiger 5 år, da investeringen anses for strategisk og har en langsigtet indtjeningsprofil.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-25 år
Indretning af lejede lokaler	3-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år

Grunde afskrives ikke.

Bygninger indeholder også værdi af jordforekomster, som afskrives baseret på de løbende udgravede mængder råstof.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af KWR Holding ApS-koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger og gager, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 DKK, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for KWR Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under virksomhedssammenslutninger.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der består af unoterede aktier og anparter, måles til dagsværdi. Hvis dagsværdien ikke kan måles pålideligt, måles disse kapitalandele til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til retablering af grusgrave. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Pengestrømsopgørelse

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og kan specificeres således:

Resultat af primær drift

Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger

Afkastningsgrad

$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig aktiver}}$

Soliditetsgrad

$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Egenkapitalforrentning

$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
2	Personaleomkostninger			
Gager og lønninger	48.162	42.299	0	0
Pensioner	6.007	5.245	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.032	890	0	0
Øvrige personaleomkostninger	870	929	0	0
	<u>56.071</u>	<u>49.363</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>100</u>	<u>95</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

I henhold til årsregnskabslovens § 98, stk. 3, udelades at oplyse ledelsesvederlag.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
3	Af- og nedskrivninger			
Immaterielle anlægsaktiver	1.006	318	0	0
Materielle anlægsaktiver	25.420	21.570	0	0
	<u>26.426</u>	<u>21.888</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4	Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	1.119	1.101
Øvrige renteindtægter	88	125	14	14
	<u>88</u>	<u>125</u>	<u>1.133</u>	<u>1.115</u>
5	Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger til associerede virksomheder	59	33	59	33
Øvrige renteomkostninger	1.414	1.170	421	232
	<u>1.473</u>	<u>1.203</u>	<u>480</u>	<u>265</u>
6	Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	4.000	2.906	142	185
Årets regulering af udskudt skat	231	685	0	0
	<u>4.231</u>	<u>3.591</u>	<u>142</u>	<u>185</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Færdiggjorte udviklingsprojekter	I alt
Kostpris 1. januar 2019	190	4.308	3.039	7.537
Årets tilgang	0	0	1.474	1.474
Kostpris 31. december 2019	190	4.308	4.513	9.011
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	135	2.729	103	2.967
Årets afskrivninger	11	387	608	1.006
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	146	3.116	711	3.973
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	44	1.192	3.802	5.038
Afskrives over	5 år	5-7 år	5 år	

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling af nyt nedgravet skraldespandssystem, KR FUS, og udvikling af nyt ERP-system. Udviklingsomkostningerne for begge projekter sammensætter sig af interne og eksterne omkostninger i form af lønninger, der kan direkte henføres til udvikling af systemerne.

Ledelsen har store forventninger til systemernes anvendelse og har ikke konstateret indikationer på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under opførsel	I alt
Kostpris 1. januar 2019	33.925	184.592	1.677	4.400	224.594
Årets tilgang	1.261	34.094	64	2.805	38.224
Årets afgang	0	-16.417	0	0	-16.417
Overførsel	661	3.739	0	-4.400	0
Kostpris 31. december 2019	35.847	206.008	1.741	2.805	246.401
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	11.916	82.120	1.427	0	95.463
Årets afskrivninger	2.578	22.769	72	0	25.419
Tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger vedrørende afhængede aktiver	0	-11.480	0	0	-11.480
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	14.494	93.409	1.499	0	109.402
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	21.353	112.599	242	2.805	136.999
I materielle aktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	32.394	0	0	32.394
Afskrives over	10-25 år	3-20 år	3-20 år		

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2019	2018
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	16.181	16.181
Kostpris 31. december	16.181	16.181
Værdireguleringer 1. januar	44.660	33.985
Udloddet udbytte	-1.200	-800
Andel af årets resultat	13.090	11.475
Værdireguleringer 31. december	56.550	44.660
Regnskabsmæssig værdi 31. december	72.731	60.841

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel
Kristian Rytter A/S, Aalborg	100 %
Jysk Jordhåndtering A/S, Aalborg	80 %
KWR Ejendomme A/S, Aalborg	100 %
Be-Low A/S, Aalborg	100 %

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	442	442	417	417
Kostpris 31. december	442	442	417	417
Værdireguleringer 1. januar	421	314	430	314
Andel af årets resultat	85	107	98	116
Værdireguleringer 31. december	506	421	528	430
Regnskabsmæssig værdi 31. december	948	863	945	847

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel
KWR Invest A/S, Aalborg	41,65 %
SLK Ejendomme ApS, Aalborg	50,00 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Tilgodehavender hos dattervirksomheder

Af de samlede langfristede tilgodehavender hos dattervirksomheder forfalder 0 kr. efter 5 år.

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under omsætningsaktiver omfatter periodiseret husleje, forsikring m.v. vedrørende efterfølgende regnskabsår.

13 Anpartskapital

Anpartskapitalen består af 250 anparter a 1.000 kr.

Ingen anparter har særlige rettigheder.

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Selskabet besidder ingen egne kapitalandele på balancetidspunktet. Der har heller ikke været køb og salg af egne kapitalandele i regnskabsåret.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
14 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	9.676	8.991	0	0
Årets regulering af udskudt skat	231	685	0	0
Udskudt skat 31. december	<u>9.907</u>	<u>9.676</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	0	0	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	<u>9.907</u>	<u>9.676</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>9.907</u>	<u>9.676</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Hensat forpligtelse vedrørende udskudt skat omfatter primært udskudt skat vedrørende anlægsaktiver.

15 Andre hensatte forpligtelser

Selskabet har en forpligtelse til at retablere grusgrave ved ophør. Der er indregnet en forpligtelse på 3.207 t.kr. (2018: 5.061 t.kr.).

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

16 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Gældsforpligtelserne fordeles således:				
Leasinggæld				
Langfristet	23.037	21.988	0	0
Kortfristet	5.537	4.628	0	0
	<u>28.574</u>	<u>26.616</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kreditinstitutter				
Langfristet	6.759	7.377	0	0
Kortfristet	630	620	0	0
	<u>7.389</u>	<u>7.997</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Anden gæld				
Langfristet	1.554	0	0	0
Gældsforpligtelser i alt	<u>37.517</u>	<u>34.613</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser er indregnet således i balancen:				
Langfristede gældsforpligtelser	31.350	29.365	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	6.167	5.248	0	0
	<u>37.517</u>	<u>34.613</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	<u>6.152</u>	<u>7.500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Koncernen har en forpligtelse til at retablere grusgrave ved ophør. Selskabet har hensat 3.207 t.kr. her- til. De faktiske omkostninger kan blive større end det hensatte beløb. Der er på vegne af selskabet stillet garantier ved Tryk Garanti for denne retablering med 15.868 t.kr.

I forbindelse med køb af grunde og bygninger har koncernen overtaget en momsreguleringsforpligtelse, der pr. 31. december 2019 er nedskrevet til 15 t.kr.

Koncernen har samlet indgået huslejeforpligtelse på 412 t.kr. pr. 31. december 2019.

Koncernen har stillet arbejdsгарантиer for samlet 2.144 t.kr. pr. 31. december 2019.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en samlet restforpligtelse på 861 t.kr. pr. 31. december 2019.

Modervirksomheden er sambeskattet med den danske dattervirksomhed. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheden for danske selskabsskatter og kilde- skatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektio- ner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring for øvrige koncernforbundne selskaber på 4.000 t.kr. pr. 31. december 2019.

Endvidere har moderselskabet stillet selvskyldnerkautioner for koncernselskabers samlede trækingsrammer vedrørende både kreditter og leasing samt garantier i pengeinstitut for samlet 51.601 t.kr. pr. 31. december 2019.

Til sikkerhed for koncernens gæld til kreditinstitutter er der udstedt ejerpantebreve på 14.750 t.kr. med pant i driftsmidler og inventar med en samlet regnskabsmæssig værdi på 3.064 t.kr. pr. 31. december 2019 samt ejerpantebreve på 7.000 t.kr. med pant i grunde og bygninger med en samlet regnskabsmæssig værdi på 7.066 t.kr. pr. 31. december 2019.

Til sikkerhed for 7.389 t.kr. af koncernens langfristede gæld til kreditinstitutter pr. 31. december 2019 er der stillet pant i grunde og bygninger med en samlet regnskabsmæssig værdi på 14.790 t.kr. pr. 31. december 2019.

19 Nærtstående parter

KWR Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Kristian Weisbjerg Rytter, Ferslev Byvej 52, 9230 Svenstrup J, der besidder majoriteten af anpartskapitalen i virksomheden.

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	2019	2018
Koncern		
Salg af varer og tjenesteydelser til associerede virksomheder	1.127	1.753
Administrationsbidrag fra associerede virksomheder	100	180
Renteomkostninger til associerede virksomheder	59	33
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.675	93
Gæld til associerede virksomheder	2.486	1.600
Modervirksomhed		
Renteindtægter fra dattervirksomheder	1.119	1.101
Renteomkostninger til associerede virksomheder	59	33
Tilgodehavender hos dattervirksomheder	24.931	25.060
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.675	0
Gæld til associerede virksomheder	1.025	1.600

Ud over udlodning af udbytte har der ikke været transaktioner med kapitalejerne i modervirksomheden. Hovedanpartshaveren modtager almindeligt vederlag fra Kristian Rytter A/S, hvilket indgår i koncernen.

I henhold til årsregnskabslovens § 98, stk. 3, udelades at oplyse ledelsesvederlag.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

		Modervirksomhed	
t.kr.		2019	2018
20	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte	10.000	3.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-4.612	10.391
	Overført resultat	8.293	-1.150
		<u>13.681</u>	<u>12.241</u>
		Koncern	
t.kr.		2019	2018
21	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	-1.782	1.294
	Ændring i tilgodehavender	-14.895	-5.620
	Ændring i hensættelse, leverandører og anden gæld m.v.	3.808	-3.163
		<u>-12.869</u>	<u>-7.489</u>
22	Likvider og kortfristet gæld til kreditinstitutter		
	Likvider 1. januar	0	388
	Kortfristet gæld til kreditinstitutter 1. januar	-30.681	-27.694
	Likvider og kortfristet gæld til kreditinstitutter 1. januar	<u>-30.681</u>	<u>-27.306</u>
	Likvider 31. december	0	0
	Kortfristet gæld til kreditinstitutter 31. december	-36.421	-30.681
	Likvider og kortfristet gæld til kreditinstitutter 31. december	<u>-36.421</u>	<u>-30.681</u>