



H. E. J. Odense Holding ApS

Labirksgyden 118, 5220 Odense SØ

CVR-nr. 31 48 87 53

Årsrapport for perioden

1. januar til 31. december 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. juli 2024

Hans Erik Greve Jensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	14
Anvendt regnskabspraksis	23

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for H. E. J. Odense 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. december 2023 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 2. juli 2024

Direktion

Hans Erik Greve Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i H. E. J. Odense Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for H. E. J. Odense Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 2. juli 2024

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91

Thomas Clausen
statsautoriseret revisor
mne33711

Martin Fruergaard Knudsen
statsautoriseret revisor
mne50621

Selskabsoplysninger

Selskabet

H. E. J. Odense Holding ApS
Labirkskyden 118
5220 Odense SØ

CVR-nr.: 31 48 87 53

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2023
Stiftet: 5. maj 2008

Hjemsted: Odense

Direktion

Hans Erik Greve Jensen

Revision

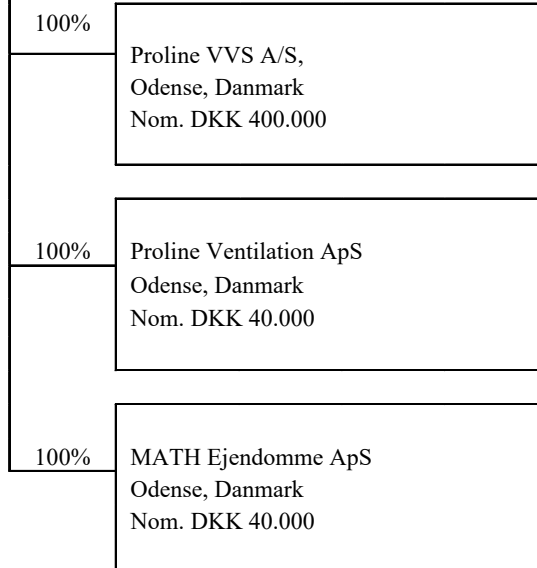
Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
Hjallesevej 126
5230 Odense M

Koncernoversigt

Moderselskab

H. E. J. Odense Holding ApS,
Odense, Danmark
Nom. DKK 125.000

**Konsoliderede
dattervirksomheder**



Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2023	2022	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	3.067	15.212	14.838	13.103
Resultat før finansielle poster	-6.731	7.429	8.240	9.020
Resultat af finansielle poster	-2.037	-1.407	-470	-222
Årets resultat	-6.886	4.671	6.031	6.823
Balancesum	84.107	102.204	67.494	50.769
Investering i materielle anlægsaktiver	-4.983	-7.760	-5.176	-4.394
Egenkapital	18.241	25.245	20.689	14.771
Antal medarbejdere	104	101	86	59
Nøgletal				
Afkastningsgrad	-7,2%	8,8%	13,9%	22,3%
Soliditetsgrad	21,7%	24,7%	30,7%	29,1%
Forrentning af egenkapital	-31,7%	20,3%	34,0%	59,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er håndværkervirksomhed (VVS) og al anden i forbindelse hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Igangværende arbejder udgøres primært af VVS installationer i typehuse samt tæt-lav byggeri, hvormed selskabet har betydelig erfaring. Ledelsen vurderer på baggrund heraf, at usikkerheden vedr. indregning af igangværende arbejder er minimal.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på DKK 6.885.699, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på DKK 18.241.332.

Koncernens resultat og økonomiske udvikling er utilfredsstillende. Resultatet for 2023 er i høj grad påvirket af tab på flere enkeltstående projekter. Tabene er opstået som følge af stigende materialepriser og udskudte opstartsdatoer for projekter. Som følge af denne udvikling er der sket et markant fald i dækningsgraden på flere af koncernens byggeprojekter.

Koncernen har i starten af 2024 igangsat de nødvendige tilpasninger, både i forhold til tilpasning af organisationen internt samt i forhold til eksterne aftaler.

Som følge af de udførte tiltag er dækningsgraden på igangsatte projekter stigende og de faste omkostninger falder betydeligt i anden halvdel af 2024. Der forventes således et mindre positivt resultat for 2024.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Koncernens ordrebeholdning ligger ved udgangen af regnskabsåret på et tilfredsstillende niveau. Ledelsen forventer også i 2024 et højt aktivitetsniveau og et resultat før finansielle poster i niveauet 1,5 – 2 mio. kr.

Likviditetstrækket på koncernens driftskredit forventes at kunne rummes inden for selskabets nuværende kreditfaciliteter.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Koncernens produktion og processer er baseret på mange års erfaring indenfor VVS installationsbranchen, som til stadighed vedligeholdes og udvikles, således at koncernen kan tiltrække og fastholde de dygtigste medarbejdere med ekspertise inden for koncernens virkeområde.

Miljøforhold

Koncernen arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens drift, bl.a. ved at have stort fokus på affaldshåndtering og sikring af korrekt håndtering og bortskaffelse af miljøfølsomme elementer.

Herudover har koncernen fokus på at levere miljøbevidste løsninger til selskabets kunder, for derigennem at reducere koncernens samlede miljøaftryk mest muligt. Dette gøres eksempelvis ved at sikre den nyeste viden omkring branchens løsninger, herunder ventilation, energikilder, varmepumper og konverteringsopgaver af gas.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernen opnåede i 2023 et resultat på -6,8 mio. kr. før finansielle poster. Ved sidste års regnskabsafslæggelse var forventningen et resultat på 5-7 mio. kr. før finansielle poster. Årets resultat vurderes at være utilfredsstillende.

Finansielle risici

Koncernen har en soliditetsgrad på 22% mod 25% sidste år. Der blev i regnskabsåret 2022 indkøbt et betydeligt lager, dette blev gjort for at imødekomme forsyningsudfordringen samt prisstigninger. Lageret er kun reduceret begrænset i 2023, da flere af de projekter der blev indkøbt varer til, blev forsinkede. I 2024 er der kommet gang i flere byggepladser og lageret nedbringes i takt med udførelsen af byggeriet i 2024. Det sammenholdt med selskabets likviditet og kreditfaciliteter vurderes selskabet at have det nødvendige finansielle beredskab til at sikre grundlaget for aktivitetsniveauet og muliggøre yderligere stigninger i de kommende år.

Særlige risici

Ud over de almindelige risici forbundet med bygge- og anlægsbranchen, er der ingen drifts- og markedsmæssige risiko.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste	14	3.066.514	15.211.884	0	0
Distributionsomkostninger		-1.748.209	-1.456.411	0	0
Administrationsomkostninger	14	-7.901.719	-6.326.063	-12.471	-42.955
Resultat af ordinær primær drift		-6.583.414	7.429.410	-12.471	-42.955
Andre driftsomkostninger		-147.888	0	0	0
Resultat før finansielle poster		-6.731.302	7.429.410	-12.471	-42.955
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	-6.811.282	4.804.204
Finansielle indtægter	2	495	1.947	46.525	0
Finansielle omkostninger	3	-2.037.436	-1.409.228	-117.343	-102.089
Resultat før skat		-8.768.243	6.022.129	-6.894.571	4.659.160
Skat af årets resultat	4	1.882.544	-1.351.400	8.872	11.568
Årets resultat		-6.885.699	4.670.729	-6.885.699	4.670.728
Resultatdisponering	5				

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
Aktiver				
Færdiggjorte udviklingsprojekter	920.579	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	920.579	0	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	1.792.923	1.797.071	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.113.504	10.516.037	359.120	359.120
Indretning af lejede lokaler	1.021.519	1.146.412	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.948.374	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	14.876.320	13.459.520	359.120	359.120
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	18.988.192	25.696.759
Finansielle anlægsaktiver	0	0	18.988.192	25.696.759
Anlægsaktiver i alt	15.796.899	13.459.520	19.347.312	26.055.879
Råvarer og hjælpematerialer	17.919.868	20.885.735	0	0
Varebeholdninger	17.919.868	20.885.735	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	35.562.425	49.389.470	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	9.663.115	13.656.654	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.972.124	964.241
Andre tilgodehavender	3.216.528	3.674.292	1.863	2.155
Udskudt skatteaktiv	0	0	22.913	11.568
Selskabsskat	270.000	0	270.000	0
Periodeafgrænsningsposter	1.321.402	1.129.068	0	0
Tilgodehavender	50.033.470	67.849.484	2.266.900	977.964
Likvide beholdninger	357.183	8.816	249.014	6.832
Omsætningsaktiver i alt	68.310.521	88.744.035	2.515.914	984.796
Aktiver i alt	84.107.420	102.203.555	21.863.226	27.040.675

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Passiver					
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	17.297.197	24.108.479
Reserve for udviklingsomkostninger		718.051	0	0	0
Overført resultat		17.398.281	25.002.032	819.135	893.552
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	117.800	0	117.800
Egenkapital		18.241.332	25.244.832	18.241.332	25.244.831
Hensættelse til udskudt skat	11	1.520.670	3.402.981	0	0
Andre hensættelser	12	467.276	311.000	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		1.987.946	3.713.981	0	0
Leasingforpligtelser		5.091.207	5.791.726	0	0
Feriepengeforpligtelser		3.010.493	2.908.685	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	8.101.700	8.700.411	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	2.975.982	2.270.638	0	0
Banker		33.115.781	31.111.910	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.154.308	19.358.908	7.500	7.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.612.137	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		16.389	61.449	2.256	2.256
Selskabsskat		0	1.505.535	0	1.505.535
Anden gæld		7.377.143	6.504.891	1	280.553
Periodeafgrænsningsposter		3.136.839	3.731.000	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		55.776.442	64.544.331	3.621.894	1.795.844
Gældsforpligtelser i alt		63.878.142	73.244.742	3.621.894	1.795.844
Passiver i alt		84.107.420	102.203.555	21.863.226	27.040.675
Medarbejderforhold	14				
Kapitalberedskab og likviditet	1				
Leje- og leasingforpligtelser	15				
Eventualforpligtelser	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
Nærtstående parter og ejerforhold	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	0	25.002.031	117.800	25.244.831
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-117.800	-117.800
Årets resultat	0	718.051	-7.603.750	0	-6.885.699
Egenkapital 31. december	125.000	718.051	17.398.281	0	18.241.332

Morderselskab

	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	24.108.479	893.552	117.800	25.244.831
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-117.800	-117.800
Årets resultat	0	-6.811.282	-74.417	0	-6.885.699
Egenkapital 31. december	125.000	17.297.197	819.135	0	18.241.332

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Årets resultat		-6.885.699	4.670.729	-6.885.699	4.670.728
Reguleringer	19	4.300.543	5.807.445	6.873.228	-4.713.683
Ændring i driftskapital	20	11.266.348	-27.163.196	-727.290	130.848
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		8.681.192	-16.685.022	-739.761	87.893
Renteindbetalinger og lignende		87	1.139	46.525	0
Renteudbetalinger og lignende		-2.037.437	-1.408.422	-117.342	-102.088
Pengestrømme fra ordinær drift		6.643.842	-18.092.305	-810.578	-14.195
Betalt selskabsskat		-2.337.289	-183.377	-2.361.577	703.993
Pengestrømme fra driftsaktivitet		4.306.553	-18.275.682	-3.172.155	689.798
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-933.425	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-4.982.727	-7.759.969	0	-359.120
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	0	-80.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-5.916.152	-7.759.969	-80.000	-359.120
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.442.529	-1.706.753	0	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	-217.127
Indgåelse af leasingforpligtelser		2.447.354	4.099.207	0	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.612.137	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		101.808	58.572	0	0
Betalt udbytte		-117.800	-114.400	-117.800	-114.400
Andre reguleringer		-34.738	19.320	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-45.905	2.355.946	3.494.337	-331.527
Ændring i likvider		-1.655.504	-23.679.705	242.182	-849
Likvide beholdninger		8.816	8.016	6.832	7.681
Mastercard		-11.730	-19.916	0	0
Kassekredit		-31.100.180	-7.411.489	0	0
Likvider 1. januar		-31.103.094	-7.423.389	6.832	7.681
Likvider 31. december		-32.758.598	-31.103.094	249.014	6.832
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		357.183	8.816	249.014	6.832
Mastercard		-915	-11.730	0	0
Kassekredit		-33.114.866	-31.100.180	0	0
Likvider 31. december		-32.758.598	-31.103.094	249.014	6.832

Noter

1 Kapitalberedskab og likviditet

Selskabets soliditetsgrad udgør pr. 31. december 2023 fortsat ca. 22% på trods af årets underskud. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende, og har derfor iværksat en række initiativer med henblik på at reducere omkostningsniveauet og skabe en mere lønsom drift fremadrettet.

Ledelsen har udarbejdet budget for 2024, der viser et fortsat højt aktivitetsniveau. Dette sammenholdt med de tiltag som er iværksat med henblik på at forbedre indtjeningen gør at ledelsen forventer et mindre overskud i 2024. Ledelsen har samtidig modtaget tilkendegivelse fra selskabets bankforbindelse om fortsat opbakning og kreditfaciliteter, der muliggør gennemførelse af budgettet for 2024.

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	46.465	0
Andre finansielle indtægter	495	1.947	60	0
	495	1.947	46.525	0
3 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	85.626	9.577
Andre finansielle omkostninger	2.037.436	1.409.228	31.717	92.512
	2.037.436	1.409.228	117.343	102.089
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	2.473	0
Årets udskudte skat	-1.882.544	1.351.400	-11.345	-11.568
	-1.882.544	1.351.400	-8.872	-11.568

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
5 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	0	117.800	0	117.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-6.811.282	4.804.204
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	718.051	0	0	0
Overført resultat	-7.603.750	4.552.929	-74.417	-251.276
	-6.885.699	4.670.729	-6.885.699	4.670.728

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter
	DKK
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	933.425
Kostpris 31. december	933.425
Af- og nedskrivninger 1. januar	0
Årets afskrivninger	12.846
Af- og nedskrivninger 31. december	12.846
Regnskabsmæssig værdi 31. december	920.579

Særlige forudsætninger vedrørende udviklingsprojekter og skatteaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter specialtilpasning af ERP-system. Systemet blev taget i brug i efteråret 2023 og afskrives over 5 år.

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægs- aktiver under udfø- relse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	3.629.825	14.919.763	1.429.641	0
Tilgang i årets løb	575.804	3.332.363	59.611	1.948.374
Afgang i årets løb	-564.848	-1.298.220	0	0
Kostpris 31. december	<u>3.640.781</u>	<u>16.953.906</u>	<u>1.489.252</u>	<u>1.948.374</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	1.832.754	4.403.726	283.229	0
Årets afskrivninger	579.952	3.217.842	184.504	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-564.848	-781.166	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>1.847.858</u>	<u>6.840.402</u>	<u>467.733</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.792.923</u>	<u>10.113.504</u>	<u>1.021.519</u>	<u>1.948.374</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>8.973.485</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Moderselskab	
	2023	2022
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	1.588.281	1.588.281
Tilgang i årets løb	80.000	0
Kostpris 31. december	<u>1.668.281</u>	<u>1.588.281</u>
Værdireguleringer 1. januar	24.108.478	19.304.274
Årets resultat	-6.811.282	4.804.204
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	22.715	0
Værdireguleringer 31. december	<u>17.319.911</u>	<u>24.108.478</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>18.988.192</u>	<u>25.696.759</u>

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Proline VVS A/S	Odense	100%
Proline Ventilation ApS	Odense	100%
MATH Ejendomme ApS	Odense	100%

Alle udenlandske dattervirksomheder er indregnet og målt som selvstændige enheder.

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder, salgspris	130.215.296	95.704.016	0	0
Igangværende arbejder, acontofaktureret	-120.552.181	-82.047.362	0	0
	<u>9.663.115</u>	<u>13.656.654</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positivdagsværdi.

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

11 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	3.402.981	2.051.581	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-1.882.311	1.351.400	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	1.520.670	3.402.981	0	0

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	0	0	22.913	11.568
Regnskabsmæssig værdi	0	0	22.913	11.568

12 Andre hensættelser

Hensat primo	311.000	300.000	0	0
Hensat i året	156.276	11.000	0	0
Saldo ultimo 31. december	467.276	311.000	0	0

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser ved sædvanlig 1 års garanti på koncernens produkter samt til 1 og 5 års gennemgang.

Noter

13 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar	31. december	næste år	efter 5 år
	DKK	DKK	DKK	DKK
Leasingforpligtelser	8.062.364	8.067.189	2.975.982	0
Feriepengeforpligtelser	2.908.685	3.010.493	0	0
	10.971.049	11.077.682	2.975.982	0

14 Medarbejderforhold

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
Lønninger	62.844.174	63.208.794	0	0
Pensioner	7.894.859	4.778.546	0	0
Andre omkostninger til social sikring	861.014	909.554	0	0
Andre personaleomkostninger	957.440	863.581	0	0
	72.557.487	69.760.475	0	0

Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:

Produktionsomkostninger	70.234.148	67.563.521	0	0
Administrationsomkostninger	2.323.339	2.196.954	0	0
	72.557.487	69.760.475	0	0

Heraf udgør vederlag til direktion:

Direktion og bestyrelse	896.696	1.202.688	0	0
	896.696	1.202.688	0	0

Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit

	104	101	1	1
--	-----	-----	---	---

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for et år	89.840	178.564	0	0
Mellem 1 og 5 år	46.557	37.628	0	0
	136.397	216.192	0	0

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3-19 mdr.	742.378	725.796	0	0
--	---------	---------	---	---

16 Eventualforpligtelser

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Modervirksomheden har afgivet selvskyldnerkaution for bankmellemværende i datterselskabet Proline VVS A/S.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens gæld over for Fynske Bank A/S, er der stillet virksomhedspant for i alt t.kr. 25.000 med pant i debitorer, varelager, driftsinventar samt goodwill, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør t.kr. 67.309.

Der er stillet arbejdsgarantier for t.kr. 25.542 gennem Tryg Forsikring A/S pr. 31. december 2023.

18 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Hans Erik Greve Jensen, Labirksomheden 118, 5220 Odense SØ, der er hovedaktionær.

Transaktioner

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår, jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-87	-1.947	-46.525	0
Finansielle omkostninger	2.037.436	1.409.228	117.343	102.089
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.143.032	3.048.764	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.811.282	-4.804.204
Skat af årets resultat	-1.879.838	1.351.400	-8.872	-11.568
	4.300.543	5.807.445	6.873.228	-4.713.683
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	2.965.867	-15.577.450	0	0
Ændring i tilgodehavender	18.086.014	-14.419.863	-406.543	-144.991
Ændring i leverandører mv.	-9.785.533	2.834.117	-320.747	275.839
	11.266.348	-27.163.196	-727.290	130.848

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for H. E. J. Odense Holding ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2023 er aflagt i DKK

Generelt om indregning og måling

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

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden H. E. J. Odense Holding ApS og dattervirksomheder, hvori H. E. J. Odense 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 kapitalinteresser eller associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

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

Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisetrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de fremstillings- og fremskaffelsesomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. De producerende virksomheder indregner direkte og indirekte fremstillingsomkostninger, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, energiforbrug, vedligeholdelse, leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg, med regulering for ændringer i færdigvarelagre og varer under fremstilling. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og nedskrivninger på varelagre for svind, ukurans og værdiforringelser.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsomkostninger

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på distributions- og salgsrelaterede aktiver.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af 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.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

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

Udviklingsprojekter, 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.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	3-7 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år	4-53 %
Indretning af lejede lokaler	25 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under DKK 32.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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 ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle 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 laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Leasingkontrakter indgået i 2019 er konsekvent indregnet som operationel leasing som følge af overgangsbestemmelserne ved overgang til regnskabsklasse C.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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 af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, 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, associerede virksomheder og kapitalinteresser bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for H. E. J. Odense Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte garantiforpligtelser måles på baggrund af erfaringer med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med en sats, som afspejler risiko og forfaldstidspunkt på forpligtelsen.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under andre eksterne omkostninger.

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 samt for betalte acontoskatter.

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser 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 nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kassekredit.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$