



Investeringselskabet Hjejlevej ApS

Hjejlevej 18
7480 Vildbjerg
CVR-nr. 36027681

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
25.05.2023

Niels Martin Stokholm
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	9
Koncernens balance pr. 31.12.2022	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	13
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Investeringselskabet Hjejlevej ApS

Hjejlevej 18

7480 Vildbjerg

CVR-nr.: 36027681

Stiftelsesdato: 01.07.2014

Hjemsted: Herning

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Direktion

Poul Kristian Stokholm, direktør

Niels Martin Stokholm, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Investeringselskabet Hjejlevej ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vildbjerg, den 25.05.2023

Direktion

Poul Kristian Stokholm
direktør

Niels Martin Stokholm
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Investeringsselskabet Hjejlevej ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Investeringsselskabet Hjejlevej ApS for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

Kolding, den 25.05.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne29393

Morten Almtoft Lund

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne41365

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	70.662	54.426	43.722	52.649	40.519
Driftsresultat	54.611	46.135	40.003	39.469	36.701
Resultat af finansielle poster	(26.074)	20.768	3.836	11.624	(5.682)
Årets resultat	28.067	58.363	39.064	40.693	21.719
Årets resultat ekskl. minoriteter	27.101	57.466	38.077	39.596	21.057
Balancesum	373.810	371.474	314.534	313.888	292.432
Investeringer i materielle aktiver	12.844	12.350	13.168	13.440	82.408
Egenkapital	332.777	325.514	273.679	254.494	220.101
Egenkapital ekskl. minoriteter	330.582	323.485	272.047	249.071	215.412
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	115	111	109	187	110
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	8,29	19,30	14,61	17,05	10,13
Soliditetsgrad (%)	88,44	87,08	86,49	79,35	73,66

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

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i produktion og salg af stålkonstruktioner og forskellige emner til industrielle formål.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud inkl. minoritetsinteresser på 28.067.366 kr., mens egenkapital inkl. minoritetsinteresser udgør 332.776.851 kr. Selskabets ledelse vurderer årets resultat som tilfredsstillende og i overensstemmelse med koncernens forventninger til året, til trods for den negative dagsværdiregulering af koncernens andre værdipapirer og kapitalandele.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat for indeværende regnskabsår ligger på niveau med den forventede udvikling primo regnskabsåret.

Forventet udvikling

Der forventes for 2023 et faldende aktivitetsniveau med et lavere driftsresultat end i 2022.

Miljømæssige forhold

Det er et mål for koncernen at påvirke miljøet i mindst muligt omfang. Koncernen er ISO 9001 certificeret, og efterlever de krav, der er afledt heraf.

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		70.661.618	54.425.669
Distributionsomkostninger		(6.139.382)	(4.205.134)
Administrationsomkostninger		(9.911.338)	(4.085.211)
Driftsresultat		54.610.898	46.135.324
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		6.146.001	6.214.017
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		35.887	0
Andre finansielle indtægter	4	2.695.152	21.220.378
Andre finansielle omkostninger	5	(28.769.141)	(452.082)
Resultat før skat		34.718.797	73.117.637
Skat af årets resultat	6	(6.651.431)	(14.754.740)
Årets resultat	7	28.067.366	58.362.897

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Grunde og bygninger		28.628.049	30.203.000
Produktionsanlæg og maskiner		16.085.399	9.373.869
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		721.730	1.080.613
Forudbetalinger for materielle aktiver		2.200.000	3.700.000
Materielle aktiver	8	47.635.178	44.357.482
Kapitalandele i associerede virksomheder		25.520.723	22.027.141
Kapitalandele i kapitalinteresser		1.836.228	1.800.340
Andre værdipapirer og kapitalandele		953.317	0
Andre tilgodehavender		888.356	3.758.616
Finansielle aktiver	9	29.198.624	27.586.097
Anlægsaktiver		76.833.802	71.943.579
Råvarer og hjælpematerialer		23.514.537	24.775.815
Varer under fremstilling		1.108.197	1.096.677
Varebeholdninger		24.622.734	25.872.492
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		45.131.422	51.118.994
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		6.421.374	9.263.094
Tilgodehavender hos kapitalinteresser		3.420.367	0
Andre tilgodehavender		4.680.444	2.823.616
Tilgodehavende skat		5.865.797	4.760.749
Periodeafgrænsningsposter	10	0	34.069
Tilgodehavender		65.519.404	68.000.522
Andre værdipapirer og kapitalandele		169.276.303	197.084.738
Værdipapirer og kapitalandele		169.276.303	197.084.738
Likvide beholdninger		37.557.889	8.572.881
Omsætningsaktiver		296.976.330	299.530.633
Aktiver		373.810.132	371.474.212

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital	11	1.000.000	1.000.000
Reserve for valutakursreguleringer		(82.077)	(77.811)
Overført overskud eller underskud		323.664.504	302.563.039
Forslag til udbytte for regnskabsåret		6.000.000	20.000.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		330.582.427	323.485.228
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		2.194.424	2.028.523
Egenkapital		332.776.851	325.513.751
Udskudt skat	12	1.886.817	115.152
Hensatte forpligtelser		1.886.817	115.152
Gæld til realkreditinstitutter		5.788.090	6.952.969
Leasingforpligtelser		4.909.093	1.450.336
Anden gæld	13	956.204	1.060.581
Langfristede gældsforpligtelser	14	11.653.387	9.463.886
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	2.465.739	2.176.714
Bankgæld		137.422	1.152.379
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.387.215	23.087.203
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		400.000	400.000
Anden gæld		7.102.701	9.565.127
Kortfristede gældsforpligtelser		27.493.077	36.381.423
Gældsforpligtelser		39.146.464	45.845.309
Passiver		373.810.132	371.474.212
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Af- og nedskrivninger	3		
Dagsværdioplysninger	16		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.
Egenkapital primo	1.000.000	(77.811)	302.563.039	20.000.000	323.485.228
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(20.000.000)	(20.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(4.266)	0	0	(4.266)
Årets resultat	0	0	21.101.465	6.000.000	27.101.465
Egenkapital ultimo	1.000.000	(82.077)	323.664.504	6.000.000	330.582.427

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.028.523	325.513.751
Udbetalt ordinært udbytte	(800.000)	(20.800.000)
Valutakursreguleringer	0	(4.266)
Årets resultat	965.901	28.067.366
Egenkapital ultimo	2.194.424	332.776.851

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Driftsresultat		54.610.898	46.135.324
Af- og nedskrivninger		4.572.612	5.503.199
Ændringer i arbejdskapital	15	(3.357.520)	(24.264.801)
Øvrige reguleringer		(130.875)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		55.695.115	27.373.722
Modtagne finansielle indtægter		2.695.152	21.220.378
Betalte finansielle omkostninger		(28.769.141)	(452.082)
Refunderet/(betalt) skat		(5.984.814)	(18.829.273)
Pengestrømme vedrørende drift		23.636.312	29.312.745
Køb mv. af materielle aktiver		(9.144.072)	(12.349.697)
Salg af materielle aktiver		1.424.639	345.000
Køb af finansielle aktiver		(853.317)	0
Køb af virksomheder		0	(30.000)
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		2.679.182	1.539.220
Udlån		0	(925.562)
Modtagne afdrag		2.770.260	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.123.308)	(11.421.039)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		20.513.004	17.891.706
Optagelse af lån		9.347.380	1.135.000
Afdrag på lån mv.		(1.226.234)	(221.144)
Afdrag på leasingforpligtelser		(5.642.620)	(2.123.147)
Udbetalt udbytte		(20.800.000)	(6.500.000)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(1.014.957)	1.152.379
Pengestrømme vedrørende finansiering		(19.336.431)	(6.556.912)
Ændring i likvider		1.176.573	11.334.794

Likvider primo	205.657.619	194.322.825
Likvider ultimo	206.834.192	205.657.619

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	37.557.889	8.572.881
Værdipapirer	169.276.303	197.084.738
Likvider ultimo	206.834.192	205.657.619

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Personaleomkostninger

	2022	2021
	kr.	kr.
Gager og lønninger	52.642.820	48.225.950
Pensioner	3.642.631	2.723.768
Andre omkostninger til social sikring	800.308	1.020.330
Andre personaleomkostninger	2.267.166	1.882.931
	59.352.925	53.852.979
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	115	111
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2022	2021
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.271.229	3.275.045
	1.271.229	3.275.045

3 Af- og nedskrivninger

	2022	2021
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	4.572.612	5.503.199
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(130.875)	(52.250)
	4.441.737	5.450.949

4 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	110.054	198.810
Finansielle indtægter fra kapitalinteresser	99.622	0
Renteindtægter i øvrigt	1.521.419	872.732
Dagsværdireguleringer	0	19.336.909
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	118.218	0
Øvrige finansielle indtægter	845.839	811.927
	2.695.152	21.220.378

5 Andre finansielle omkostninger

	2022	2021
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	336.004	341.696
Valutakursreguleringer	148.497	4.397
Dagsværdireguleringer	28.208.922	0
Øvrige finansielle omkostninger	75.718	105.989
	28.769.141	452.082

6 Skat af årets resultat

	2022	2021
	kr.	kr.
Aktuel skat	5.111.873	14.740.220
Ændring af udskudt skat	1.771.665	(14.389)
Regulering vedrørende tidligere år	(232.107)	28.909
	6.651.431	14.754.740

7 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	6.000.000	20.000.000
Overført resultat	21.101.465	37.466.424
Minoritetsinteressers andel af resultatet	965.901	896.473
	28.067.366	58.362.897

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver kr.
Kostpris primo	40.696.566	84.043.245	4.532.902	3.700.000
Overførsler	0	1.405.910	(1.405.910)	0
Tilgange	798.547	9.425.625	419.900	2.200.000
Afgange	(1.164.389)	(336.000)	(485.976)	(3.700.000)
Kostpris ultimo	40.330.724	94.538.780	3.060.916	2.200.000
Af- og nedskrivninger primo	(10.493.566)	(74.669.376)	(3.452.289)	0
Overførsler	0	(937.474)	937.474	0
Årets afskrivninger	(1.209.109)	(3.182.531)	(180.972)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	336.000	356.601	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.702.675)	(78.453.381)	(2.339.186)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.628.049	16.085.399	721.730	2.200.000
Ikke-ejede aktiver		10.365.256		2.200.000

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Kapitalandele i kapital- interesser kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	9.266.156	1.350.000	0	4.021.116
Overførsler	0	0	822.075	(100.000)
Tilgange	0	0	131.242	0
Afgange	0	0	0	(2.770.260)
Kostpris ultimo	9.266.156	1.350.000	953.317	1.150.856
Opskrivninger primo	12.760.985	450.341	0	0
Valutakursreguleringer	(4.266)	0	0	0
Andel af årets resultat	6.146.001	35.887	0	0
Udbytte	(2.679.182)	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	31.029	0	0	0
Opskrivninger ultimo	16.254.567	486.228	0	0
Nedskrivninger primo	0	0	0	(262.500)
Nedskrivninger ultimo	0	0	0	(262.500)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.520.723	1.836.228	953.317	888.356

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
SP Ejendomme Vildbjerg ApS	Vildbjerg	50,00
Rehab Care DK ApS	Herning	40,00
Medzes Components Ltd.	Grobina Novads, Letland	35,00
MPM Furniture ApS	Vildbjerg	50,00
Parts4Office ApS	Vildbjerg	25,00

Kapitalandele i kapitalinteresser	Hjemsted	Ejerandel %
Steel Boxen ApS	Vildbjerg	50,00
Vildbjerg Bymidte ApS	Vildbjerg	25,00

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af omkostninger, som dækker både indeværende regnskabsår og det kommende, samt forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

11 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Ordinære anparter	1.000.000	1	1.000.000
	1.000.000		1.000.000

12 Udskudt skat

	2022 kr.	2021 kr.
Materielle aktiver	3.268.954	773.799
Tilgodehavender	0	(91.557)
Forpligtelser	(1.382.137)	(567.090)
Udskudt skat i alt	1.886.817	115.152

Bevægelser i året	2022 kr.	2021 kr.
Primo	115.152	129.542
Indregnet i resultatopgørelsen	1.771.665	(14.390)
Ultimo	1.886.817	115.152

13 Anden gæld (langfristet)

	2022	2021
	kr.	kr.
Feriepengeforpligtelser	956.204	1.060.581
	956.204	1.060.581

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.	Restgæld efter 5 år 2022 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.092.389	1.049.367	5.788.090	5.263.908
Leasingforpligtelser	1.373.350	1.127.347	4.909.093	0
Anden gæld	0	0	956.204	956.204
	2.465.739	2.176.714	11.653.387	6.220.112

Anden gæld består af feriepengeforpligtelser.

15 Ændring i arbejdskapital

	2022	2021
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	1.249.758	(5.584.433)
Ændring i tilgodehavender	3.555.136	(23.856.783)
Ændring i leverandørgæld mv.	(8.162.414)	5.176.415
	(3.357.520)	(24.264.801)

16 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	169.276.303
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(28.208.922)

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022	2021
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	150.000	178.157

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 24.406.066 kr.

Koncernen har stillet ubegrænset kaution for de associerede selskaber Rehab Care DK ApS og SP Ejendomme Vildbjerg ApS' gæld til Danske Bank. Selskabernes samlede gæld til Danske Bank udgør 7.737.248 kr. på balancedagen.

Koncernen har stillet ubegrænset kaution overfor selskabet J. Langkjær Stålbyg A/S' mellemværende med pengeinstitut.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 10.365.256 kr.

19 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

20 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
ES Stålinindustri ApS	Vildbjerg	ApS	100,00
ES Ejendomme af 2007 ApS	Vildbjerg	ApS	100,00
ES Syd ApS	Billund	ApS	60,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		15.818.090	12.004.492
Administrationsomkostninger		(532.998)	(221.289)
Driftsresultat		15.285.092	11.783.203
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		28.219.599	26.557.150
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		6.146.001	6.159.634
Andre finansielle indtægter	4	2.493.978	20.150.429
Andre finansielle omkostninger	5	(27.422.981)	(166.261)
Resultat før skat		24.721.689	64.484.155
Skat af årets resultat	6	2.379.776	(7.017.731)
Årets resultat	7	27.101.465	57.466.424

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		695.077	561.967
Materielle aktiver	8	695.077	561.967
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		96.720.628	89.701.029
Kapitalandele i associerede virksomheder		25.520.723	22.027.141
Andre værdipapirer og kapitalandele		953.317	0
Andre tilgodehavender		574.000	3.273.424
Finansielle aktiver	9	123.768.668	115.001.594
Anlægsaktiver		124.463.745	115.563.561
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.136.871	6.039.682
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		6.421.374	6.042.349
Andre tilgodehavender		2.593.200	2.311.438
Tilgodehavende skat		5.865.797	4.760.749
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		7.249.390	7.744.044
Tilgodehavender		26.266.632	26.898.262
Andre værdipapirer og kapitalandele		161.186.081	186.130.493
Værdipapirer og kapitalandele		161.186.081	186.130.493
Likvide beholdninger		22.331.770	1.242.499
Omsætningsaktiver		209.784.483	214.271.254
Aktiver		334.248.228	329.834.815

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for valutakursreguleringer		(82.077)	(77.811)
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		13.315.195	2.802.016
Overført overskud eller underskud		310.349.309	299.761.023
Forslag til udbytte for regnskabsåret		6.000.000	20.000.000
Egenkapital		330.582.427	323.485.228
Udskudt skat	10	45.958	16.144
Hensatte forpligtelser		45.958	16.144
Anden gæld	11	0	120.572
Langfristede gældsforpligtelser		0	120.572
Bankgæld		0	66.102
Anden gæld		3.619.843	6.146.769
Kortfristede gældsforpligtelser		3.619.843	6.212.871
Gældsforpligtelser		3.619.843	6.333.443
Passiver		334.248.228	329.834.815
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Af- og nedskrivninger	3		
Dagsværdioplysninger	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	1.000.000	(77.811)	2.802.016	299.761.023	20.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(20.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(4.266)	0	0	0
Årets resultat	0	0	10.513.179	10.588.286	6.000.000
Egenkapital ultimo	1.000.000	(82.077)	13.315.195	310.349.309	6.000.000

	I alt kr.
Egenkapital primo	323.485.228
Udbetalt ordinært udbytte	(20.000.000)
Valutakursreguleringer	(4.266)
Årets resultat	27.101.465
Egenkapital ultimo	330.582.427

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Personaleomkostninger

	2022	2021
	kr.	kr.
Gager og lønninger	2.015.845	4.641.969
Pensioner	126.841	123.840
Andre omkostninger til social sikring	35.013	33.056
Andre personaleomkostninger	0	(17.280)
	2.177.699	4.781.585
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	4	4
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2022	2021
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.271.229	3.275.045
	1.271.229	3.275.045

3 Af- og nedskrivninger

	2022	2021
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	157.415	240.507
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(130.875)	(69.500)
	26.540	171.007

4 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	146.537	24.485
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	110.054	102.622
Renteindtægter i øvrigt	1.503.110	629.754
Dagsværdireguleringer	0	18.689.567
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	118.218	0
Øvrige finansielle indtægter	616.059	704.001
	2.493.978	20.150.429

5 Andre finansielle omkostninger

	2022	2021
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	93.491
Renteomkostninger i øvrigt	161.150	71.702
Dagsværdireguleringer	27.241.799	0
Øvrige finansielle omkostninger	20.032	1.068
	27.422.981	166.261

6 Skat af årets resultat

	2022	2021
	kr.	kr.
Aktuel skat	(2.177.483)	6.990.614
Ændring af udskudt skat	29.814	(1.792)
Regulering vedrørende tidligere år	(232.107)	28.909
	(2.379.776)	7.017.731

7 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	6.000.000	20.000.000
Overført resultat	21.101.465	37.466.424
	27.101.465	57.466.424

8 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	1.034.976
Tilgange	419.900
Afgange	(485.976)
Kostpris ultimo	968.900
Af- og nedskrivninger primo	(473.009)
Årets afskrivninger	(157.415)
Tilbageførsel ved afgang	356.601
Af- og nedskrivninger ultimo	(273.823)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	695.077

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	99.660.000	9.266.156	0	3.273.424
Overførsler	0	0	822.075	0
Tilgange	0	0	131.242	0
Afgange	0	0	0	(2.699.424)
Kostpris ultimo	99.660.000	9.266.156	953.317	574.000
Opskrivninger primo	(9.958.971)	12.760.985	0	0
Valutakursreguleringer	0	(4.266)	0	0
Andel af årets resultat	28.219.599	6.146.001	0	0
Udbytte	(21.200.000)	(2.679.182)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	31.029	0	0
Opskrivninger ultimo	(2.939.372)	16.254.567	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	96.720.628	25.520.723	953.317	574.000

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
SP Ejendomme Vildbjerg ApS	Vildbjerg	ApS	50,00
Rehab Care DK ApS	Herning	ApS	40,00
Medzes Components Ltd.	Grobina Novads, Letland	Ltd.	35,00
MPM Furniture ApS	Vildbjerg	ApS	50,00
Parts4Office ApS	Vildbjerg	ApS	25,00

10 Udskudt skat

	2022 kr.	2021 kr.
Materielle aktiver	45.958	16.144
Udskudt skat i alt	45.958	16.144

	2022	2021
Bevægelser i året	kr.	kr.
Primo	16.144	17.936
Indregnet i resultatopgørelsen	29.814	(1.792)
Ultimo	45.958	16.144

11 Anden gæld (langfristet)

	2022	2021
	kr.	kr.
Feriepengeforpligtelser	0	120.572
	0	120.572

12 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	161.186.081
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(27.241.799)

13 Eventualforpligtelser

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

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet ubegrænset kaution for det associeret selskab SP Ejendomme Vildbjerg ApS' gæld til Danske Bank. Selskabets samlede gæld til Danske Bank udgør 6.227.505 kr. på balancedagen.

Selskabet har stillet ubegrænset kaution overfor selskabet J. Langkjær Stålbyg A/S' mellemværende med pengeinstitut.

15 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser

Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte kapitalinteressers resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balancen

Materielle aktiver

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

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

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

	Brugstid
Bygninger	10 - 30
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 7

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen

til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i kapitalinteresser

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den

overtagne virksomhed.

Udskudt skat

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.