



Investeringselskabet Hjejlevej ApS

Hjejlevej 18
7480 Vildbjerg
CVR-nr. 36027681

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
21.06.2024

Niels Martin Stokholm
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	9
Koncernens balance pr. 31.12.2023	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	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: 01.01.2023 - 31.12.2023

Direktion

Poul Kristian Stokholm, direktør

Niels Martin Stokholm, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vildbjerg, den 21.06.2024

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 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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 revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den 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 den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 21.06.2024

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

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	59.085	70.662	54.426	43.722	52.649
Driftsresultat	40.687	54.611	46.135	40.003	39.469
Resultat af finansielle poster	23.764	(26.074)	20.768	3.836	11.624
Årets resultat	56.700	28.067	58.363	39.064	40.693
Årets resultat ekskl. minoriteter	55.572	27.101	57.466	38.077	39.596
Balancesum	432.128	373.810	371.474	314.534	313.888
Investeringer i materielle aktiver	9.202	12.844	12.350	13.168	13.440
Egenkapital	382.931	332.777	325.514	273.679	254.494
Egenkapital ekskl. minoriteter	380.196	330.582	323.485	272.047	249.071
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	118	115	111	109	187
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	15,64	8,29	19,30	14,61	17,05
Soliditetsgrad (%)	87,98	88,44	87,08	86,49	79,35

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

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

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 56.700.120 kr., mens egenkapital inkl. minoritetsinteresser udgør 382.931.163 kr. Selskabets ledelse vurderer årets resultat som tilfredsstillende og i overensstemmelse med koncernens forventninger til året.

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 2024 et aktivitetsniveau på niveau med driftsresultat i 2023.

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 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		59.085.351	70.661.618
Distributionsomkostninger		(5.411.375)	(6.139.382)
Administrationsomkostninger		(12.986.852)	(9.911.338)
Driftsresultat		40.687.124	54.610.898
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		6.319.382	6.146.001
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		177.108	35.887
Andre finansielle indtægter	4	24.504.073	2.695.152
Andre finansielle omkostninger	5	(739.858)	(28.769.141)
Resultat før skat		70.947.829	34.718.797
Skat af årets resultat	6	(14.247.709)	(6.651.431)
Årets resultat	7	56.700.120	28.067.366

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Grunde og bygninger		29.446.487	28.628.049
Produktionsanlæg og maskiner		15.599.455	16.085.399
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.155.972	721.730
Forudbetalinger for materielle aktiver		0	2.200.000
Materielle aktiver	8	46.201.914	47.635.178
Kapitalandele i associerede virksomheder		27.873.068	25.520.723
Kapitalandele i kapitalinteresser		2.013.336	1.836.228
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.544.155	953.317
Andre tilgodehavender		605.976	888.356
Finansielle aktiver	9	32.036.535	29.198.624
Anlægsaktiver		78.238.449	76.833.802
Råvarer og hjælpematerialer		19.585.443	23.514.537
Varer under fremstilling		1.089.358	1.108.197
Fremstillede varer og handelsvarer		865.554	0
Varebeholdninger		21.540.355	24.622.734
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		53.000.935	45.131.422
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		8.755.306	6.421.374
Tilgodehavender hos kapitalinteresser		0	3.420.367
Andre tilgodehavender		8.532.497	4.680.444
Tilgodehavende skat		0	5.865.797
Tilgodehavender		70.288.738	65.519.404
Andre værdipapirer og kapitalandele		214.346.836	169.276.303
Værdipapirer og kapitalandele		214.346.836	169.276.303
Likvide beholdninger		47.713.774	37.557.889
Omsætningsaktiver		353.889.703	296.976.330
Aktiver		432.128.152	373.810.132

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital	10	1.000.000	1.000.000
Reserve for valutakursreguleringer		(41.218)	(82.077)
Overført overskud eller underskud		373.236.933	323.664.504
Forslag til udbytte for regnskabsåret		6.000.000	6.000.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		380.195.715	330.582.427
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		2.735.448	2.194.424
Egenkapital		382.931.163	332.776.851
Udskudt skat	11	1.703.838	1.886.817
Hensatte forpligtelser		1.703.838	1.886.817
Gæld til realkreditinstitutter		4.700.489	5.788.090
Leasingforpligtelser		4.401.751	4.909.093
Anden gæld	12	989.671	956.204
Langfristede gældsforpligtelser	13	10.091.911	11.653.387
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	2.591.083	2.465.739
Bankgæld		5.829	137.422
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.430.474	17.387.215
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		6.246.550	400.000
Skyldig skat		2.357.640	0
Anden gæld		6.407.371	7.102.701
Periodeafgrænsningsposter	14	362.293	0
Kortfristede gældsforpligtelser		37.401.240	27.493.077
Gældsforpligtelser		47.493.151	39.146.464
Passiver		432.128.152	373.810.132

Begivenheder efter balancedagen	1
Personaleomkostninger	2
Af- og nedskrivninger	3
Dagsværdioplysninger	16
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17
Eventualforpligtelser	18
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmessige vilkår	20
Dattervirksomheder	21

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	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	(82.077)	323.664.504	6.000.000	330.582.427
Indskudt ved stiftelse	0	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(6.000.000)	(6.000.000)
Valutakursreguleringer	0	40.859	0	0	40.859
Årets resultat	0	0	49.572.429	6.000.000	55.572.429
Egenkapital ultimo	1.000.000	(41.218)	373.236.933	6.000.000	380.195.715

	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.194.424	332.776.851
Indskudt ved stiftelse	13.333	13.333
Udbetalt ordinært udbytte	(600.000)	(6.600.000)
Valutakursreguleringer	0	40.859
Årets resultat	1.127.691	56.700.120
Egenkapital ultimo	2.735.448	382.931.163

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Driftsresultat		40.687.124	54.610.898
Af- og nedskrivninger		6.628.510	4.572.612
Ændringer i arbejdskapital	15	4.020	(3.357.520)
Øvrige reguleringer		(388.125)	(130.875)
Pengestrømme vedrørende primær drift		46.931.529	55.695.115
Modtagne finansielle indtægter		24.504.073	2.695.152
Betalte finansielle omkostninger		(739.858)	(28.769.141)
Refunderet/(betalt) skat		(6.213.744)	(5.984.814)
Pengestrømme vedrørende drift		64.482.000	23.636.312
Køb mv. af materielle aktiver		(5.602.171)	(9.144.072)
Salg af materielle aktiver		795.050	1.424.639
Køb af finansielle aktiver		(590.838)	(853.317)
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		4.014.389	2.679.182
Modtagne afdrag		282.380	2.770.260
Stiftelse af selskab		13.333	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.087.857)	(3.123.308)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		63.394.143	20.513.004
Optagelse af lån		1.050.000	9.347.380
Afdrag på lån mv.		(1.042.243)	(1.226.234)
Afdrag på leasingforpligtelser		(1.443.889)	(5.642.620)
Udbetalt udbytte		(6.600.000)	(20.800.000)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(131.593)	(1.014.957)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(8.167.725)	(19.336.431)
Ændring i likvider		55.226.418	1.176.573

Likvider primo	206.834.192	205.657.619
Likvider ultimo	262.060.610	206.834.192

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	47.713.774	37.557.889
Værdipapirer	214.346.836	169.276.303
Likvider ultimo	262.060.610	206.834.192

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

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	54.795.981	52.642.820
Pensioner	4.178.532	3.642.631
Andre omkostninger til social sikring	999.842	800.308
Andre personaleomkostninger	2.488.824	2.267.166
	62.463.179	59.352.925
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	118	115
	Ledelses- vederlag 2023 kr.	Ledelses- vederlag 2022 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.250.132	1.271.229
	1.250.132	1.271.229

3 Af- og nedskrivninger

	2023 kr.	2022 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	6.628.510	4.572.612
	6.628.510	4.572.612

4 Andre finansielle indtægter

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	150.425	110.054
Finansielle indtægter fra kapitalinteresser	0	99.622
Renteindtægter i øvrigt	2.842.853	1.521.419
Dagsværdireguleringer	20.625.052	0
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	0	118.218
Øvrige finansielle indtægter	885.743	845.839
	24.504.073	2.695.152

5 Andre finansielle omkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	421.385	336.004
Valutakursreguleringer	117.022	148.497
Dagsværdireguleringer	0	28.208.922
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	17.135	0
Øvrige finansielle omkostninger	184.316	75.718
	739.858	28.769.141

6 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	14.370.073	5.111.873
Ændring af udskudt skat	(182.979)	1.771.665
Regulering vedrørende tidligere år	60.615	(232.107)
	14.247.709	6.651.431

7 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	6.000.000	6.000.000
Overført resultat	49.572.429	21.101.465
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.127.691	965.901
	56.700.120	28.067.366

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	40.330.724	94.538.780	3.060.916	2.200.000
Tilgange	2.459.400	4.702.771	640.000	1.399.943
Afgange	(406.925)	0	0	(3.599.943)
Kostpris ultimo	42.383.199	99.241.551	3.700.916	0
Af- og nedskrivninger primo	(11.702.675)	(78.453.381)	(2.339.186)	0
Årets afskrivninger	(1.234.037)	(5.188.715)	(205.758)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(12.936.712)	(83.642.096)	(2.544.944)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.446.487	15.599.455	1.155.972	0
Ikke-ejede aktiver	0	9.625.937	0	0

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	953.317	1.150.856
Tilgange	0	0	590.838	0
Afgange	0	0	0	(282.380)
Kostpris ultimo	9.266.156	1.350.000	1.544.155	868.476
Opskrivninger primo	16.254.567	486.228	0	0
Valutakursreguleringer	40.859	0	0	0
Andel af årets resultat	6.325.875	177.108	0	0
Udbytte	(4.014.389)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	18.606.912	663.336	0	0
Nedskrivninger primo	0	0	0	(262.500)
Nedskrivninger ultimo	0	0	0	(262.500)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	27.873.068	2.013.336	1.544.155	605.976

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

Kapitalandele i kommanditselskaber	Hjemsted	Retsform
Scope Investment Alternativ Investeringsfond 1 K/S	Gentofte	K/S

10 Virksomhedskapital

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

11 Udskudt skat

	2023	2022
	kr.	kr.
Materielle aktiver	2.784.622	3.268.954
Forpligtelser	(1.080.784)	(1.382.137)
Udskudt skat i alt	1.703.838	1.886.817

Bevægelser i året	2023	2022
	kr.	kr.
Primo	1.886.817	115.152
Indregnet i resultatopgørelsen	(182.979)	1.771.665
Ultimo	1.703.838	1.886.817

12 Anden gæld (langfristet)

	2023	2022
	kr.	kr.
Feriepengeforpligtelser	989.671	956.204
	989.671	956.204

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.	Restgæld efter 5 år 2023 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.104.280	1.092.389	4.700.489	1.896.499
Leasingforpligtelser	1.486.803	1.373.350	4.401.751	0
Anden gæld	0	0	989.671	989.671
	2.591.083	2.465.739	10.091.911	2.886.170

Anden gæld består af feriepengeforpligtelser.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af indtægter, som dækker både indeværende regnskabsår og det kommende regnskabsår.

15 Ændring i arbejdskapital

	2023	2022
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	3.082.379	1.249.758
Ændring i tilgodehavender	(10.635.131)	3.555.136
Ændring i leverandørgæld mv.	7.556.772	(8.162.414)
	4.020	(3.357.520)

16 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	214.346.836
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	20.625.052

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 kr.	2022 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	271.588	150.000

18 Eventualforpligtelser

Koncernen har pr. 31. december 2023 en resthæftelse på 5.159.696 kr. vedrørende K/S-andele.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 24.235.764 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 4.728.549 kr. på balancedagen.

Koncernen har stillet ubegrænset kaution overfor selskabet J. Langkjær Stålbjerg 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 9.625.937 kr.

20 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.

21 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
ES Stålintustri ApS	Vildbjerg	ApS	100,00
ES Ejendomme af 2007 ApS	Vildbjerg	ApS	100,00
ES Syd ApS	Billund	ApS	60,00
Going-Green ApS	Vildbjerg	ApS	66,67

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		11.469.119	15.818.091
Administrationsomkostninger		(552.311)	(533.001)
Driftsresultat		10.916.808	15.285.090
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		23.246.856	28.219.599
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		6.319.382	6.146.001
Andre finansielle indtægter	4	22.750.680	2.493.980
Andre finansielle omkostninger	5	(164.957)	(27.422.981)
Resultat før skat		63.068.769	24.721.689
Skat af årets resultat	6	(7.496.340)	2.379.776
Årets resultat	7	55.572.429	27.101.465

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.076.297	695.077
Materielle aktiver	8	1.076.297	695.077
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		99.094.151	96.720.628
Kapitalandele i associerede virksomheder		27.873.068	25.520.723
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.544.155	953.317
Andre tilgodehavender		357.333	574.000
Finansielle aktiver	9	128.868.707	123.768.668
Anlægsaktiver		129.945.004	124.463.745
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.343.518	4.136.871
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		8.755.306	6.421.374
Andre tilgodehavender		6.351.771	2.593.200
Tilgodehavende skat		0	5.865.797
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		6.925.007	7.249.390
Tilgodehavender		32.375.602	26.266.632
Andre værdipapirer og kapitalandele		203.664.253	161.186.081
Værdipapirer og kapitalandele		203.664.253	161.186.081
Likvide beholdninger		26.524.291	22.331.770
Omsætningsaktiver		262.564.146	209.784.483
Aktiver		392.509.150	334.248.228

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for valutakursreguleringer		(41.218)	(82.077)
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		18.014.396	13.315.195
Overført overskud eller underskud		355.222.537	310.349.309
Forslag til udbytte for regnskabsåret		6.000.000	6.000.000
Egenkapital		380.195.715	330.582.427
Udskudt skat	10	61.691	45.958
Hensatte forpligtelser		61.691	45.958
Leverandører af varer og tjenesteydelser		73.250	145.847
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		6.144.000	0
Skyldig skat		2.357.640	0
Anden gæld		3.676.854	3.473.996
Kortfristede gældsforpligtelser		12.251.744	3.619.843
Gældsforpligtelser		12.251.744	3.619.843
Passiver		392.509.150	334.248.228
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Af- og nedskrivninger	3		
Dagsværdioplysninger	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	1.000.000	(82.077)	13.315.195	310.349.309	6.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(6.000.000)
Valutakursreguleringer	0	40.859	0	0	0
Årets resultat	0	0	4.699.201	44.873.228	6.000.000
Egenkapital ultimo	1.000.000	(41.218)	18.014.396	355.222.537	6.000.000

	I alt kr.
Egenkapital primo	330.582.427
Udbetalt ordinært udbytte	(6.000.000)
Valutakursreguleringer	40.859
Årets resultat	55.572.429
Egenkapital ultimo	380.195.715

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

	2023	2022
	kr.	kr.
Gager og lønninger	2.309.508	2.015.845
Pensioner	131.114	126.841
Andre omkostninger til social sikring	33.495	35.013
	2.474.117	2.177.699
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	4	4
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2023	2022
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.250.132	1.271.229
	1.250.132	1.271.229

3 Af- og nedskrivninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	193.780	157.415
	193.780	157.415

4 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	180.628	146.537
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	150.425	110.054
Renteindtægter i øvrigt	2.082.827	1.503.111
Dagsværdireguleringer	19.609.191	0
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	0	118.219
Øvrige finansielle indtægter	727.609	616.059
	22.750.680	2.493.980

5 Andre finansielle omkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	0	161.150
Dagsværdireguleringer	0	27.241.799
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	17.135	0
Øvrige finansielle omkostninger	147.822	20.032
	164.957	27.422.981

6 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	7.419.992	(2.177.483)
Ændring af udskudt skat	15.733	29.814
Regulering vedrørende tidligere år	60.615	(232.107)
	7.496.340	(2.379.776)

7 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	6.000.000	6.000.000
Overført resultat	49.572.429	21.101.465
	55.572.429	27.101.465

8 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	968.900
Tilgange	575.000
Kostpris ultimo	1.543.900
Af- og nedskrivninger primo	(273.823)
Årets afskrivninger	(193.780)
Af- og nedskrivninger ultimo	(467.603)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.076.297

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	953.317	574.000
Tilgange	26.667	0	590.838	0
Afgange	0	0	0	(216.667)
Kostpris ultimo	99.686.667	9.266.156	1.544.155	357.333
Opskrivninger primo	(2.939.372)	16.254.567	0	0
Valutakursreguleringer	0	40.859	0	0
Andel af årets resultat	23.246.856	6.325.875	0	0
Udbytte	(20.900.000)	(4.014.389)	0	0
Opskrivninger ultimo	(592.516)	18.606.912	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	99.094.151	27.873.068	1.544.155	357.333

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
Kapitalandele i kommanditselskaber	Hjemsted	Retsform	
Scope Investment Alternativ Investeringsfond 1 K/S	Gentofte	K/S	

10 Udskudt skat

	2023 kr.	2022 kr.
Materielle aktiver	61.691	45.958
Udskudt skat i alt	61.691	45.958

Bevægelser i året	2023 kr.	2022 kr.
Primo	45.958	16.144
Indregnet i resultatopgørelsen	15.733	29.814
Ultimo	61.691	45.958

11 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	203.664.253
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	19.609.191

12 Eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 31. december 2023 en resthæftelse på 5.159.696 kr. vedrørende K/S-andele.

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

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet ubegrænset kaution for det associeret selskab SP Ejendomme Vldbjerg ApS' gæld til Danske Bank. Selskabets samlede gæld til Danske Bank udgør 4.056.216 kr. på balancedagen.

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

14 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, ejendomsomkostninger 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.

Ejendomsomkostninger

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

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 leasingydelser.

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 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 7 år

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 nettorealiseringsværdi 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.

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 leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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.