

Widow McShea Projects ApS

Vandvejen 7, 8000 Århus C

Årsrapport for

2021

CVR-nr. 24 21 80 82

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. juni 2022.

Peter Thorsøe Jensen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
 Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2021	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	22
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2021 for Widow McShea Projects ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Århus C, den 27. juni 2022

Direktion

Peter Thorsøe Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Widow McShea Projects ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Widow McShea Projects ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Skjern, den 27. juni 2022

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Jacob Hall
statsautoriseret revisor
mne34159

Selskabsoplysninger

Selskabet

Widow McShea Projects ApS

Vandvejen 7

8000 Århus C

CVR-nr.: 24 21 80 82

Stiftet: 27. august 1998

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

24. regnskabsår

Direktion

Peter Thorsøe Jensen

Revision

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østergade 40

6900 Skjern

Bankforbindelse

vestjyskBANK, Torvet 2, 6950 Ringkøbing

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	1.034.219	1.057.200	829.097	761.434	594.022
Bruttoresultat	182.606	143.755	151.335	122.074	87.674
Resultat af primær drift	56.534	38.851	31.454	22.234	-6.566
Finansielle poster, netto	4.371	-12.253	3.381	66	-7.295
Årets resultat	46.594	18.658	25.360	16.670	-12.781
Balance:					
Balancesum	393.603	242.182	294.050	230.948	168.233
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.051	624	1.776	122	459
Egenkapital	181.008	136.101	126.889	109.822	85.895
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	32.163	-15.779	30.709	-1.023	-24.984
Investeringsaktivitet	-1.394	-309	-1.747	7.433	-770
Finansieringsaktivitet	2.938	7.121	-3.000	-1.250	-3.500
Pengestrømme i alt	33.706	-8.967	25.962	5.159	-29.254
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	159	149	144	130	126
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	17,7	13,6	18,3	16,0	14,8
Overskudsgrad (EBIT-margin)	5,5	3,7	3,8	2,9	-1,1
Soliditetsgrad	37,3	47,5	35,2	39,9	48,8
Egenkapitalforrentning	25,7	11,9	14,4	11,9	-13,9
Afkastningsgrad	17,8	14,6	9,9	11,1	-3,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets og koncernens aktiviteter har bestået i international spedition. Moderselskabets hovedaktivitet har bestået i at besidde ejerandele i Martin Bencher (Scandinavia) A/S, Århus.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt resultatet af koncernens aktiviteter er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 1.034 mio. kr. mod 1.057 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 46,6 mio. kr. mod 18,7 mio. kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at ledelsen i årsrapporten for 2020 forventede en fortsat økonomisk vækst. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabets og dets primære markedssegmenter er fortsat påvirket af Covid-19 situationen. Den præcise effekt i 2022 er på nuværende tidspunkt umulig at forudse.

På trods af ovennævnte, har ledelsen i selskabet forventninger om positiv resultat i 2022, samt forventning til stigende omsætning, såvel som resultat før skat.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Valutarisici

Martin Bencher (Scandinavia) A/S' internationale aktiviteter medfører, at selskabet og koncernens resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer.

Koncernen har væsentlige aktiver i fremmed valuta, såsom tilgodehavende fra salg af tjenesteydelser. Der vurderes ikke at være særlige risici i den forbindelse, idet der foreligger klar og stram styring på dette område.

Miljøforhold

Det er koncernens mål, at påvirkningerne i forhold til det eksterne miljø løbende minimeres, således at materiale og energi udnyttes optimalt, og at emissionen minimeres, ligesom miljø- og sikkerhedsmæssige konsekvenser skal vurderes i forbindelse med investeringer.

Videnressourcer

Som shipping virksomhed, er selskabets vigtigste ressource viden, knowhow og de relationer, som medarbejderstaben besidder. Det er derfor af højeste vigtighed for selskabet, at vedligeholde, fastholde og udvikle medarbejdernes kompetencer, produkt-, markeds, ledelses- og kvalitetsmæssigt.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Martin Bencher (Scandinavia) A/S foretager en kontinuerlig tilpasning og udvikling af koncernens tjenesteydelser.

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer en positiv udvikling i de kommende år i såvel nettoomsætningen som årets resultat før skat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke formelle, nedskrevne politikker for et generelt samfundsansvar, men udførelsen af koncernens aktiviteter sker under hensyntagen til almindelige, anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

Vedrørende områderne arbejdsmiljø og påvirkning af det eksterne miljø har ledelsen særligt fokus på en ansvarlig forretningsdrift, således koncernen fremstår som en positiv medspiller i det omgivende samfund.

For yderligere oplysninger henvises til CSR redegørelsen på koncernens hjemmeside:

https://www.martin-bencher.com/wp-content/uploads/2021/06/MB-COP-2020-_-2021.pdf

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen i henhold til årsregnskabslovens § 99 b

Koncernen er opmærksom på vigtigheden af, at fremme en ligelig kønsfordeling i ledelsen.

Som en 100 % ejerledet virksomhed finder vi, at 40 % af kvinder er et rimeligt måltal for kvinder i den generalforsamlingsvalgte del af bestyrelsen. Koncernen har ikke opfyldt dette måltal endnu, men forventer at imødegå dette måltal indenfor de kommende regnskabsår. Ved fremtidig udskiftning af medlemmer i bestyrelsen vil dette måltal blive maskimalt tilgodeset med henblik på fastholdelse og udvikling ved at udvælge den bedst egnede person ud fra dennes kvalifikationer, erfaring og kompetence samt andre faktorer.

Det er selskabets politik, at tilgodesee en positiv udvikling af andelen heri ved at udvælge den bedst egnede person ud fra dennes kvalifikationer, erfaring og kompetence mv. til det pågældende job. Dette vil blive omsat til praksis ved, til stadighed at fokusere herpå og ved at bestræbe sig på, at gøre det tillokkende for kvinder, at søge de pågældende stillinger under de givne forudsætninger for opfyldelse af jobbets krav.

For yderligere oplysninger henvises til CSR redegørelsen på koncernens hjemmeside:

https://www.martin-bencher.com/wp-content/uploads/2021/06/MB-COP-2020-_-2021.pdf

Redegørelse for selskabets politik for dataetik i henhold til årsregnskabslovens § 99 d

Koncernen har valgt at offentliggøre redegørelsen for dataetik i henhold til årsregnskabslovens § 99 d, på koncernens hjemmeside, på nedenstående link:

https://www.martin-bencher.com/wp-content/uploads/2021/06/MB-COP-2020-_-2021.pdf

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Widow McShea Projects ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Widow McShea Projects ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Widow McShea Projects ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Vareforbrug

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

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

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

Anvendt regnskabspraksis

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

For væsentlige aktiver og forpligtelser der er indregnet i tilknyttede virksomheder men ikke findes i moderselskabet er følgende regnskabspraksis anvendt:

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner opstår ved dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter.

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Reserven er ikke bunden.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Widow McShea Projects ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
2 Nettoomsætning	1.034.218.633	1.057.199.693	0	0
Produktionsomkostninger	-851.612.753	-913.445.133	0	0
Bruttoresultat	182.605.880	143.754.560	0	0
Distributionsomkostninger	-99.394.414	-83.220.532	0	0
Administrationsomkostninger	-28.291.365	-22.446.786	-25.000	-25.561
Andre driftsindtægter	2.959.246	928.280	0	0
5 Andre driftsomkostninger	-1.345.079	-164.587	0	0
Driftsresultat	56.534.268	38.850.935	-25.000	-25.561
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-219.306	28.777.280	12.303.019
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	130.016	0
6 Andre finansielle indtægter	4.879.093	792.545	2.732.809	762.225
7 Øvrige finansielle omkostninger	-508.028	-12.826.429	-9.178	-99.482
Finansiering netto	4.371.065	-12.253.190	31.630.927	12.965.762
Resultat før skat	60.905.333	26.597.745	31.605.927	12.940.201
8 Skat af årets resultat	-14.311.400	-7.940.010	-599.390	-158.210
9 Årets resultat	46.593.933	18.657.735	31.006.537	12.781.991
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Widow McShea Projects ApS	31.006.537	12.781.991		
Minoritetsinteresser	15.587.396	5.875.744		
	46.593.933	18.657.735		

Balance 31. december

Aktiver				
<u>Note</u>	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Anlægsaktiver				
10 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.910.838	3.630.439	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	2.910.838	3.630.439	0	0
11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	87.219.835	62.107.511
12 Andre tilgodehavender	8.141.334	8.500.000	8.141.334	8.500.000
13 Deposita	1.808.845	1.461.070	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	9.950.179	9.961.070	95.361.169	70.607.511
Anlægsaktiver i alt	12.861.017	13.591.509	95.361.169	70.607.511
Omsætningsaktiver				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	187.981.496	132.032.775	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	24.713.739	27.306.723
14 Udskudte skatteaktiver	15.200	20.267	0	0
Tilgodehavende selskabsskat	3.539.848	0	0	0
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.198.801	2.535.646
Andre tilgodehavender	1.808.072	689.439	0	0
15 Periodeafgrænsningsposter	96.368.769	38.525.011	0	0
Tilgodehavender i alt	289.713.385	171.267.492	29.912.540	29.842.369
Andre værdipapirer og kapitalandele	26.334.704	16.733.552	26.334.704	16.733.552
Værdipapirer i alt	26.334.704	16.733.552	26.334.704	16.733.552
Likvide beholdninger	64.693.801	40.589.012	601.974	269.430
Omsætningsaktiver i alt	380.741.890	228.590.056	56.849.218	46.845.351
Aktiver i alt	393.602.907	242.181.565	152.210.387	117.452.862

Balance 31. december

Passiver				
<u>Note</u>	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Egenkapital				
16 Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	87.019.835	61.907.511
Reserve for sikringstransaktioner	751.154	0	751.154	0
Overført resultat	143.060.309	113.869.882	56.040.474	51.962.371
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	1.000.000	3.000.000	1.000.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	146.936.463	114.994.882	146.936.463	114.994.882
17 Minoritetsinteresser	34.071.648	21.105.667	0	0
Egenkapital i alt	181.008.111	136.100.549	146.936.463	114.994.882
Gældsforpligtelser				
Anden gæld	0	2.214.103	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	2.214.103	0	0
Gæld til pengeinstitutter	18.207.048	14.269.386	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	5.612.307	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	65.709.361	26.635.917	0	0
Selskabsskat	12.212.411	1.659.113	5.271.896	2.447.265
Anden gæld	21.209.405	23.904.412	2.028	10.715
18 Periodeafgrænsningsposter	89.644.264	37.398.085	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	212.594.796	103.866.913	5.273.924	2.457.980
Gældsforpligtelser i alt	212.594.796	106.081.016	5.273.924	2.457.980
Passiver i alt	393.602.907	242.181.565	152.210.387	117.452.862

Balance 31. december

Passiver					
Note		Koncern		Morderselskab	
		2021	2020	2021	2020
1	Oplysninger om dagsværdi				
3	Medarbejderforhold				
4	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
20	Eventualposter				
21	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabsåret	Minoritetsin- teresser	I alt
Egenkapital 1. januar							
2021	125.000	0	0	113.869.882	1.000.000	21.105.667	136.100.549
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	0	28.006.537	3.000.000	15.587.396	46.593.933
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	0	1.183.890	0	704.328	1.888.218
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	963.018	0	0	240.755	1.203.773
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-211.864	0	0	-52.966	-264.830
Øvrige reguleringer	0	0	0	0	0	-3.513.532	-3.513.532
	125.000	0	751.154	143.060.309	3.000.000	34.071.648	181.008.111

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode</u>	<u>Reserve for sikringstrans- aktioner</u>	<u>Overført re- sultat</u>	<u>Foreslået ud- bytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2021	125.000	61.907.511	0	51.962.371	1.000.000	114.994.882
Valutakursregulering udenlandske enhe- der	0	0	0	1.183.890	0	1.183.890
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	25.112.324	0	2.894.213	3.000.000	31.006.537
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	963.018	0	0	963.018
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-211.864	0	0	-211.864
	<u>125.000</u>	<u>87.019.835</u>	<u>751.154</u>	<u>56.040.474</u>	<u>3.000.000</u>	<u>146.936.463</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2021	2020
Årets resultat	46.593.933	18.657.735
22 Reguleringer	11.020.102	14.263.596
23 Ændring i driftskapital	-22.529.628	-23.279.204
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	35.084.407	9.642.127
Renteindbetalinger og lignende	4.879.093	792.545
Renteudbetalinger og lignende	-508.028	-12.826.429
Pengestrøm fra ordinær drift	39.455.472	-2.391.757
Betalt selskabsskat	-7.292.883	-13.387.132
Pengestrømme fra driftsaktivitet	32.162.589	-15.778.889
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.051.040	-623.906
Salg af materielle anlægsaktiver	4.504	71.588
Køb af finansielle anlægsaktiver	-745.363	-336.832
Salg af finansielle anlægsaktiver	397.588	580.204
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.394.311	-308.946
Betalt udbytte	-1.000.000	-2.500.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	3.937.662	9.621.255
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	2.937.662	7.121.255
Ændring i likvider	33.705.940	-8.966.580
Likvider primo	57.322.564	66.289.144
Likvider ultimo	91.028.504	57.322.564
Likvider		
Likvide beholdninger	64.693.800	40.589.012
Værdipapirer	26.334.704	16.733.552
Likvider ultimo	91.028.504	57.322.564

Noter**1. Oplysninger om dagsværdi****Koncern og modervirksomhed**

	Børsnoterede aktier	Aktiver, der er effektivt sikret (finansielt in- strument måles til dagsværdi)
Dagsværdi ultimo	26.334.704	1.203.773
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	2.258.108	0
Årets ændringer af dagsværdi indregnet på egenkapitalen	0	1.203.773

	Koncern	
	2021	2020
2. Nettoomsætning		
Nettoomsætning indland	224.868.053	344.891.637
Nettoomsætning udland	809.350.580	712.308.056
	1.034.218.633	1.057.199.693

3. Medarbejderforhold

Lønninger og gager	81.339.547	70.916.499
Pensioner	4.511.418	2.679.739
Andre omkostninger til social sikring	5.146.816	3.421.766
	90.997.781	77.018.004
Direktion og bestyrelse	4.913.245	4.997.088
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	159	149

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Samlet honorar	1.865.091	1.180.000	25.000	25.000
Honorar vedrørende lovpligtig revision	1.673.999	565.000	25.000	25.000
Andre ydelser	191.092	615.000	0	0
	1.865.091	1.180.000	25.000	25.000

Noter

		Koncern	
		2021	2020
5.	Andre driftsomkostninger		
	Andre driftsomkostninger	1.345.079	164.587
		1.345.079	164.587
		Koncern	
		2021	2020
6.	Andre finansielle indtægter		
	Andre finansielle indtægter	510.924	360.798
	Renter, gældsbreve	41.334	0
	Valutakursreguleringer	2.068.727	0
	Kursregulering af værdipapirer	2.258.108	431.747
		4.879.093	792.545
		Moderselskab	
		2021	2020
7.	Øvrige finansielle omkostninger		
	Andre finansielle omkostninger	508.028	12.826.429
		508.028	12.826.429
8.	Skat af årets resultat		
	Skat af årets resultat	14.306.333	7.908.013
	Årets regulering af udskudt skat	5.067	32.012
	Regulering af tidligere års skat	0	-15
		14.311.400	7.940.010

Noter

	Morderselskab	
	2021	2020
9. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	25.112.324	9.650.073
Udbytte for regnskabsåret	3.000.000	1.000.000
Overføres til overført resultat	2.894.213	2.131.918
Disponeret i alt	31.006.537	12.781.991

	Koncern	
	31/12 2021	31/12 2020
10. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	8.337.555	11.156.214
Omregning til valutakurs ultimo	-1.194.987	-1.839.383
Tilgang i årets løb	1.051.040	623.906
Afgang i årets løb	-364.392	-1.603.182
Kostpris ultimo	7.829.216	8.337.555
Af- og nedskrivninger primo	-4.707.116	-6.355.759
Omregning til valutakurs ultimo	595.400	1.562.555
Årets afskrivninger	-1.166.550	-1.285.669
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	359.888	1.371.757
Af- og nedskrivninger ultimo	-4.918.378	-4.707.116
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.910.838	3.630.439

Noter

	Moderselskab	
	31/12 2021	31/12 2020
11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	200.000	200.000
Kostpris ultimo	200.000	200.000
Opskrivninger primo	61.907.511	52.257.438
Valutakursregulering	1.183.890	1.347.054
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	28.777.280	12.303.019
Udbytte	-5.600.000	-4.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter	751.154	0
Opskrivninger ultimo	87.019.835	61.907.511
Regnskabsmæssig værdi ultimo	87.219.835	62.107.511

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Martin Bencher (Scandinavia) A/S, Århus	80 %	109.024.795	35.971.600

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
12. Andre tilgodehavender				
Kostpris primo	8.500.000	9.000.000	8.500.000	9.000.000
Tilgang i årets løb	41.334	0	41.334	0
Afgang i årets løb	-400.000	-500.000	-400.000	-500.000
Kostpris ultimo	8.141.334	8.500.000	8.141.334	8.500.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.141.334	8.500.000	8.141.334	8.500.000

Noter

		Koncern	
		31/12 2021	31/12 2020
13. Deposita			
Kostpris primo		1.461.070	1.217.698
Tilgang i årets løb		745.363	580.204
Afgang i årets løb		-397.588	-336.832
Kostpris ultimo		1.808.845	1.461.070
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.808.845	1.461.070
14. Udskudte skatteaktiver			
Udskudte skatteaktiver primo		20.267	52.279
Udskudt skat af årets resultat		-5.067	-32.012
		15.200	20.267
Udskudt skat påhviler følgende poster:			
Materielle anlægsaktiver		15.200	20.267
		15.200	20.267
15. Periodeafgrænsningsposter			
Periodeafgrænsningsposter		96.368.769	38.525.011
		96.368.769	38.525.011
		Moderselskab	
		31/12 2021	31/12 2020
16. Virksomhedskapital			
Virksomhedskapital primo		125.000	125.000
		125.000	125.000

Anpartskapitalen består af 125 anparter a 1.000 kr. og multipla heraf.

Noter

		Koncern	
		31/12 2021	31/12 2020
17. Minoritetsinteresser			
Minoritetsinteresser primo		21.105.667	23.522.864
Andel af årets resultat		15.587.396	5.875.744
Øvrige reguleringer		-2.621.415	-8.292.941
		34.071.648	21.105.667
18. Periodeafgrænsningsposter			
Periodeafgrænsningsposter		89.644.264	37.398.085
		89.644.264	37.398.085

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2021.

20. Eventualposter**Eventualforpligtelser**

Datterselskabet har indgået lejekontrakt vedrørende ejendomme med en årlig leje på 1.765 t.kr.

Koncernen har indgået lejekontrakt vedrørende ejendomme med en årlig leje på 6.245 t.kr.

Datterselskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en årlig ydelse på 923 t.kr.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en årlig ydelse på 1.303 t.kr.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Datterselskabet har stillet eksterne garantier på 984 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Noter**21. Nærtstående parter****Bestemmende indflydelse**

Peter Thorsøe Jensen, Alleen 19, 8660 Skanderborg

Hovedaktionær

	Koncern 2021	2020
22. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.166.550	1.285.669
Andre finansielle indtægter	-4.879.093	-792.545
Øvrige finansielle omkostninger	508.028	12.826.429
Skat af årets resultat	14.311.400	7.940.010
Øvrige reguleringer	-86.783	-6.995.967
	11.020.102	14.263.596
23. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-114.552.446	41.943.208
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	92.022.818	-65.222.412
	-22.529.628	-23.279.204