
Tvis Holding ApS

Fabersvej 15, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2020/21 (regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 19 41 35 43

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/9 2021

John Ross Graakjær
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 10

Balance 30. april 11

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 16

Noter til årsregnskabet 17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021 for Tvis Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 22. september 2021

Direktion

John Ross Graakjær
adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Tvis Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tvis Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Holstebro, den 22. september 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor
mne23324

Hans Jørgen Andersen
statsautoriseret revisor
mne30211

Selskabsoplysninger

Selskabet

Tvis Holding ApS
Fabersvej 15
7500 Holstebro

CVR-nr.: 19 41 35 43
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Hjemstedskommune: Holstebro

Direktion

John Ross Graakjær

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltensvej 16
7500 Holstebro

Advokat

Kirk Larsen & Ascanius
Bredgade 67
6900 Skjern

Pengeinstitut

Danske Bank
Dalgasgade 27, 3. sal
7400 Herning

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	492.207	575.448	663.755	790.478	729.091
Bruttofortjeneste	95.208	78.919	40.461	69.893	85.372
Resultat før finansielle poster	20.414	4.830	-42.106	-11.183	10.858
Resultat af finansielle poster	10.084	-9.418	2.238	3.764	9.760
Årets resultat	24.879	-4.652	-32.788	-7.849	14.504
Balance					
Balancesum	459.588	541.394	629.938	803.275	562.384
Egenkapital	201.450	176.841	182.880	217.666	225.618
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-25.637	190.664	-78.759	-94.556	-74.079
- investeringsaktivitet	4.458	-572	-285	15.694	32.135
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-333	-363	-357	-41	-615
- finansieringsaktivitet	-77.591	-182.753	-81.301	156.119	10.073
Årets forskydning i likvider	-98.770	7.339	-160.345	77.257	-31.871
Antal medarbejdere	94	110	109	110	123
Nøgletal i %					
Bruttomargin	19,3%	13,7%	6,1%	8,8%	11,7%
Overskudsgrad	4,1%	0,8%	-6,3%	-1,4%	1,5%
Afkastningsgrad	4,4%	0,9%	-6,7%	-1,4%	1,9%
Soliditetsgrad	43,8%	32,7%	29,0%	27,1%	40,1%
Forrentning af egenkapital	13,2%	-2,6%	-16,4%	-3,5%	12,9%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i placering af formue i værdipapirer mv.

Markedsoverblik

Markedsforholdene i Danmark indenfor landbrugsbyggeri er stabiliseret men på et lavt aktivitetsniveau. Inden for industri-, erhvervs-, og boligbyggeri opleves et uændret aktivitetsniveau.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på TDKK 24.879, og koncernens balance pr. 30. april 2021 udviser en egenkapital på TDKK 201.450.

Koncernnettoomsætningen er i forhold til foregående regnskab faldet med TDKK 83.241 og udgør for regnskabsåret 2020/21 TDKK 492.207.

Årets resultat betragtes som tilfredsstillende. Resultatet er negativt påvirket af af- og nedskrivninger på tidligere aktiverede udviklingsomkostninger med TDKK 6.477.

Faldet i omsætning kan henføres til et generelt styrket fokus på selektering af projekter med stigende indtjening til følge.

Koncernen har i regnskabsåret frasolgt det tyske datterselskab, Graakjaer GmbH, til ledelsen i dette selskab, samt Ejendomsselskabet Linåvej 20 ApS.

Drift

Landbrugsbranchen er generelt påvirkelig af ændringer i noteringspriser, renteniveau etc. En eventuel nedgang i landbrugsbyggeriet i Danmark vil have en begrænset påvirkning på koncernens samlede aktivitetsniveau.

Valutarisici

Aktiviteterne i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for nogle valutaer. Det er selskabets valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentedispositioner til afdækning af renterisici.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen oplever en positiv udvikling i koncernens ordrebeholdning, hvorfor der forventes stigende omsætning og overskud i regnskabsåret 2021/22.

Årets forventning til det kommende års resultat og omsætning er ikke i væsentligt omfang påvirket af Covid-19.

Forskning og udvikling

Selskabet har ingen forskningsaktiviteter, men udvikler til stadighed indenfor landbrugsbyggeri fremadrettede og tidssvarende staldsystemer tilpasset de enkelte kundetyper.

Videnressourcer

For til stadighed at kunne levere tidssvarende byggeriløsninger af høj kvalitet samt at kunne håndtere en betydelig vækst, er det afgørende, at selskabet kan rekruttere, uddanne og fastholde medarbejdere med den nødvendige kompetence og viden om selskabets produkter og systemer. Ledelsen har derfor særligt fokus på at sikre selskabet de nødvendige videnressourcer hos medarbejderne.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har udarbejdet formel politik for samfundsansvar på de fire hovedområder miljø, sociale forhold, menneskerettigheder, anti-korruption og bestikkelse.

Koncernen er bevidst om sit samfundsmæssige ansvar og sit ansvar over for en lang række interessenter. Koncernen ønsker at drive virksomhed på en ordentlig og anstændig måde, hvor der vises omtanke for mennesker og miljø samt engagement i det samfund, koncernen er en del af.

Koncernens grundlæggende værdier "Troværdighed og Ekspertise" er forankret i det strategiske grundlag for forretningen og præger den måde, hvorpå medarbejderne forholder sig til hinanden, kunder og leverandører.

Koncernen er endvidere bevidst om sit ansvar i forhold til forbedring af miljø og samfundsmæssige konsekvenser af landbrugsproduktion, herunder reduktion af lugtgener, forbedret dyrevelfærd samt tilknytning af biogas-, gyllekølings- og solcelleanlæg til staldanlæg.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2021 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2020/21 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	1	492.207	575.448	42	42
Andre driftsindtægter		9.073	97	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-386.197	-449.200	0	0
Andre eksterne omkostninger		-19.875	-47.426	-315	-413
Bruttoresultat		95.208	78.919	-273	-371
Personaleomkostninger	2	-60.171	-64.024	-2.007	-2.008
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	-14.484	-10.065	-19	-19
Andre driftsomkostninger		-139	0	0	0
Resultat før finansielle poster		20.414	4.830	-2.299	-2.398
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	4.836	-473
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		51	0	51	0
Finansielle indtægter	5	18.468	5.649	3.296	850
Finansielle omkostninger	6	-8.435	-15.067	-160	-1.357
Resultat før skat		30.498	-4.588	5.724	-3.378
Skat af årets resultat	7	-5.619	-64	-190	619
Årets resultat		24.879	-4.652	5.534	-2.759

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	6.119	0	0
Goodwill		38.368	44.196	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		0	359	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	38.368	50.674	0	0
Grunde og bygninger		29.337	31.193	549	568
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		560	544	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	29.897	31.737	549	568
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	28.284	23.488
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	0	0	0	0
Andre finansielle anlægsaktiver	12	1.596	1.596	1.596	1.596
Deposita	12	3.248	4.051	0	0
Finansielle anlægsaktiver		4.844	5.647	29.880	25.084
Anlægsaktiver		73.109	88.058	30.429	25.652
Varebeholdninger	13	33.047	6.857	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		79.266	82.106	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	28.018	21.016	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	25.723	10.091
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.966	7.959	3.966	7.959
Andre tilgodehavender		136.797	134.082	286	1.490
Udskudt skatteaktiv	18	0	3.296	2	2
Selskabsskat		3.927	2.418	2.452	486
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	619
Periodeafgrænsningsposter	15	9.472	7.790	29	31

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Tilgodehavender		<u>261.446</u>	<u>258.667</u>	<u>32.458</u>	<u>20.678</u>
Værdipapirer	16	<u>12.937</u>	<u>166.370</u>	<u>3.482</u>	<u>36.567</u>
Likvide beholdninger		<u>79.049</u>	<u>21.442</u>	<u>24.881</u>	<u>2.363</u>
Omsætningsaktiver		<u>386.479</u>	<u>453.336</u>	<u>60.821</u>	<u>59.608</u>
Aktiver		<u>459.588</u>	<u>541.394</u>	<u>91.250</u>	<u>85.260</u>

Balance 30. april

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Selskabskapital		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	27.690	22.843
Overført resultat		88.190	82.655	60.500	59.812
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	111	0	111
Egenkapital henført til kapitalejere af morderselskabet		88.315	82.891	88.315	82.891
Minoritetsinteresser		113.135	93.950	0	0
Egenkapital		201.450	176.841	88.315	82.891
Hensættelse til udskudt skat	18	911	0	0	0
Andre hensættelser	19	4.100	4.291	0	0
Hensatte forpligtelser		5.011	4.291	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		672	720	672	720
Kreditinstitutter		0	66.953	0	0
Leasingforpligtelser		26.950	28.787	0	0
Anden gæld		3.717	3.055	0	0
Periodeafgrænsningsposter		5.007	5.890	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	20	36.346	105.405	672	720
Gæld til realkreditinstitutter	20	49	49	49	49
Leasingforpligtelser	20	1.838	1.838	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		50.420	56.758	66	65
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	14	4.218	17.112	0	0
Gæld til associerede virksomheder		0	2.136	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		4.310	10.816	81	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	1.381	0
Deposita		275	275	0	0
Anden gæld	20	154.430	162.990	686	1.535
Periodeafgrænsningsposter	20,21	1.241	2.883	0	0

Balance 30. april

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2021	2020	2021	2020
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kortfristede gældsforpligtelser		216.781	254.857	2.263	1.649
Gældsforpligtelser		253.127	360.262	2.935	2.369
Passiver		459.588	541.394	91.250	85.260
Resultatdisponering	17				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	24				
Nærtstående parter	25				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	26				
Anvendt regnskabspraksis	27				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Reserve for net- toopskrivning		Overført resultat	Foreslået udbytte for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	Selskabs- kapital	efter den indre værdi metode					
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	125	0	82.656	111	82.892	93.950	176.842
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-111	-111	-160	-271
Årets resultat	0	0	5.534	0	5.534	19.345	24.879
Egenkapital 30. april	125	0	88.190	0	88.315	113.135	201.450

Moderselskab

Egenkapital 1. maj	125	22.843	59.813	111	82.892	0	82.892
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-111	-111	0	-111
Årets resultat	0	4.847	687	0	5.534	0	5.534
Egenkapital 30. april	125	27.690	60.500	0	88.315	0	88.315

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern	
		2020/21	2019/20
		TDKK	TDKK
Årets resultat		24.879	-4.652
Reguleringer	22	803	19.527
Ændring i driftskapital	23	-57.222	175.068
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-31.540	189.943
Renteindbetalinger og lignende		15.504	12.159
Renteudbetalinger og lignende		-8.413	-8.559
Pengestrømme fra ordinær drift		-24.449	193.543
Betalt selskabsskat		-1.188	-2.879
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-25.637	190.664
Køb af materielle anlægsaktiver		-333	-363
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-275	-262
Salg af materielle anlægsaktiver		0	53
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		867	0
Salg af virksomhed		4.199	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		4.458	-572
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-48	-49
Ændring i gæld til kreditinstitutter		-66.953	-184.066
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.837	-1.837
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-2.136	2.136
Betalt udbytte		-111	-108
Ændring i gæld til selskabsdeltager		-6.506	1.171
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-77.591	-182.753
Ændring i likvider		-98.770	7.339
Likvider 1. maj		187.812	193.759
Kursregulering omsætningsværdipapirer		2.944	-13.286
Likvider 30. april		91.986	187.812
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		79.049	21.442
Værdipapirer		12.937	166.370
Likvider 30. april		91.986	187.812

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Europa	492.207	575.448	42	42
	492.207	575.448	42	42
Forretningsområder				
Byggeaktivitet	491.832	575.406	0	0
Andre indtægter	375	42	42	42
	492.207	575.448	42	42
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	54.206	58.853	1.999	1.999
Pensioner	3.387	3.525	0	0
Andre omkostninger til social sikring	860	890	6	7
Andre personaleomkostninger	1.718	756	2	2
	60.171	64.024	2.007	2.008
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	94	110	2	2

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	7.867	7.867	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.179	2.198	19	19
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	4.438	0	0	0
	14.484	10.065	19	19
4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af resultat i dattervirksomheder			4.836	-473
			4.836	-473
5 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	170	0	170
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	271	151
Renteindtægter associerede virksomheder	81	235	81	235
Andre finansielle indtægter	16.400	5.244	2.944	294
Vautakursgevinster	1.987	0	0	0
	18.468	5.649	3.296	850

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
6 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger associerede virksomheder	52	0	49	0
Andre finansielle omkostninger	7.728	15.067	111	1.357
Valutakurstab	655	0	0	0
	8.435	15.067	160	1.357
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.725	582	188	-619
Årets udskudte skat	4.207	7	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-313	-525	2	0
	5.619	64	190	-619

Noter til årsregnskabet

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	13.475	264.614	359
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 30. april	13.475	264.614	359
Ned- og afskrivninger 1. maj	7.356	220.418	0
Årets nedskrivninger	4.080	0	359
Årets afskrivninger	2.039	5.828	0
Ned- og afskrivninger 30. april	13.475	226.246	359
Regnskabsmæssig værdi 30. april	0	38.368	0
Afskrives over	4 år	20 år	

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. maj	37.701	8.216
Tilgang i årets løb	0	332
Afgang i årets løb	0	-1.620
Kostpris 30. april	<u>37.701</u>	<u>6.928</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	6.508	7.672
Årets afskrivninger	1.856	306
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.610
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>8.364</u>	<u>6.368</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>29.337</u>	<u>560</u>
Afskrives over	<u>20-40 år</u>	<u>3 - 7 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>28.788</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger <u>TDKK</u>
Kostpris 1. maj	951
Kostpris 30. april	951
Ned- og afskrivninger 1. maj	383
Årets afskrivninger	19
Ned- og afskrivninger 30. april	402
Regnskabsmæssig værdi 30. april	549
Afskrives over	20-40 år

10 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	<u>2021</u> TDKK	<u>2020</u> TDKK
Kostpris 1. maj	94	94
Kostpris 30. april	94	94
Værdireguleringer 1. maj	23.394	24.187
Årets resultat	4.698	-611
Udbytte til moderselskabet	-40	-320
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	138	138
Værdireguleringer 30. april	28.190	23.394
Regnskabsmæssig værdi 30. april	28.284	23.488
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. april	3.904	4.594

Noter til årsregnskabet

10 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Familien Graakjær Holding ApS	Holstebro	TDKK 125	52%
Ejendomsselskabet Fabersvej 15 ApS	Holstebro	TDKK 125	100%
Hjermvej ApS	Holstebro	TDKK 40	100%
Grey Holding 2 A/S	Holstebro	TDKK 500	100%
FGH Engholmgård ApS	Holstebro	TDKK 40	100%
FGH Poppelstykket ApS	Holstebro	TDKK 40	100%
Gråkjær A/S	Holstebro	TDKK 8.000	100%
Gråkjær Landbrug A/S	Holstebro	TDKK 5.000	100%
Gråkjær Erhverv A/S	Holstebro	TDKK 5.000	100%
Gråkjær Aqua A/S	Holstebro	TDKK 5.000	100%
FGH Charlottenlund ApS	Holstebro	TDKK 40	100%
Gråkjær Landbruk Norge AS	Sem, Norge	TNOK 1.020	100%
Gråkjær Aqua Norge AS	Sem, Norge	TNOK 1.020	100%
Gråkjær Aqua International A/S	Holstebro	TDKK 1.000	100%
Gråkjær Holding A/S	Holstebro	TDKK 14.667	100%
Gråkjær AS	Sem, Norge	TNOK 1.000	100%
Roholmparken ApS	Holstebro	TDKK 40	100%

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
11 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. maj	551	551	551	551
Afgang i årets løb	-51	0	-51	0
Kostpris 30. april	500	551	500	551
Værdireguleringer 1. maj	-551	-551	-551	-551
Årets afgang	51	0	51	0
Årets resultat	0	0	0	0
Værdireguleringer 30. april	-500	-551	-500	-551
Regnskabsmæssig værdi 30. april	0	0	0	0

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Storådalens Golfklub A/S	Holstebro	TDKK 500	40%

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre finansielle anlægsaktiver TDKK	Deposita TDKK	Andre finansielle anlægsaktiver TDKK
Kostpris 1. maj	3.346	4.051	3.346
Tilgang i årets løb	0	64	0
Afgang i årets løb	0	-867	0
Kostpris 30. april	<u>3.346</u>	<u>3.248</u>	<u>3.346</u>
Værdireguleringer 1. maj	-1.750	0	-1.750
Værdireguleringer 30. april	<u>-1.750</u>	<u>0</u>	<u>-1.750</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>1.596</u>	<u>3.248</u>	<u>1.596</u>

13 Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer	214	0	0	0
Aktiver bestemt for salg	<u>32.833</u>	<u>6.857</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>33.047</u>	<u>6.857</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
14 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	194.730	253.071	0	0
Modtagne acontobetalinge	-170.930	-249.167	0	0
	23.800	3.904	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	28.018	21.016	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-4.218	-17.112	0	0
	23.800	3.904	0	0

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnemeter og renter.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
16 Værdipapirer				
Aktier	12.937	166.370	3.482	36.567
	12.937	166.370	3.482	36.567

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
17 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	111	0	111
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	4.847	-793
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	19.345	-1.893	0	0
Overført resultat	5.534	-2.870	687	-2.077
	24.879	-4.652	5.534	-2.759

18 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører primært tidsmæssige forskydninger på anlægsaktiver og igangværende arbejder.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
19 Andre hensættelser				
Koncernen yder almindelig håndværksmæssig garanti på udført byggearbejde. De indregnede hensatte forpligtelser hertil svarer til niveauet for tidligere afholdte garantireparationer.				
Garantireparationer	4.100	4.291	0	0
	4.100	4.291	0	0

Noter til årsregnskabet

20 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Morderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	475	524	475	524
Mellem 1 og 5 år	197	196	197	196
Langfristet del	672	720	672	720
Inden for 1 år	49	49	49	49
	721	769	721	769
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	0	66.953	0	0
Langfristet del	0	66.953	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	0	66.953	0	0
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	19.600	21.438	0	0
Mellem 1 og 5 år	7.350	7.349	0	0
Langfristet del	26.950	28.787	0	0
Inden for 1 år	1.838	1.838	0	0
	28.788	30.625	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	3.717	3.055	0	0
Langfristet del	3.717	3.055	0	0
Øvrig kortfristet gæld	154.430	162.990	686	1.535
	158.147	166.045	686	1.535

Noter til årsregnskabet

20 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2020/21 TDKK	2020 TDKK
Periodeafgrænsningsposter				
Mellem 1 og 5 år	5.007	5.890	0	0
Langfristet del	5.007	5.890	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
Øvrige periodeafgrænsningsposter	1.241	2.883	0	0
	6.248	8.773	0	0

21 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

22 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Finansielle indtægter	-18.468	-5.649
Finansielle omkostninger	8.435	15.067
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	14.484	10.065
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-51	0
Skat af årets resultat	5.619	64
Andre reguleringer	-9.216	-20
	803	19.527

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK
23 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-78.190	-6.857
Ændring i tilgodehavender	-11.362	78.162
Ændring i andre hensatte forpligtelser	3	-280
Ændring i leverandører m.v.	32.327	104.043
	-57.222	175.068

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
24 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:				
Værdipapirer i depot hos Danske Bank	12.937	166.370	3.482	36.567
Grunde og bygninger	549	568	549	568

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået en række operationelle leasingkontrakter. Leasingkontrakternes restleasingydelse udgør pr. 30. april 2021 DKK 1,4 mio.

Koncernen har indgået aftale om leasing af ejendom med uopsigelsesperiode på 5 år. Leasingforpligtelsen i uopsigelsesperioden udgør DKK 19,4 mio.

Noter til årsregnskabet

24 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Kautions- og garantiforpligtelser

Koncernen yder almindelig håndværksmæssig garanti for udført byggearbejde. Der er på vegne af selskabet afgivet entreprisegarantier for i alt DKK 131,6 mio.

Der er afgivet øvrige garantier for samlet DKK 1,3 mio. vedrørende udenlandske momsbetalinger.

Gråkjær Holding A/S har afgivet selvskyldnerkaution for Gråkjær A/S, Gråkjær Erhverv A/S, Gråkjær Aqua A/S, Gråkjær

Landbrug A/S, Gråkjær AS (Norge) og Graakjaer GmbH mht. engagement med kreditinstitutter. Selskabet har endvidere kautioneret for garantistillelser i Graakjaer GmbH før d. 30/4 2021.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen indgår i flere claims og retstvister i forbindelse med bygherrer og underleverandører, hvilket er sædvanligt for branchen. Disse retssager og tvister er sædvanligvis med modsat rettede krav og med varierende substans. Kravene opfylder således ikke hverken betingelserne for indregning som aktiv eller forpligtelser, da disse ikke kan opgøres og måles pålideligt.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen fremgår af nærværende årsrapport. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Der er afgivet hensigtserklæringer inden for koncernen mht. specifikke koncernselskabers fortsatte drift. De afgivne erklæringer har varierende udstrækning af understøttelsen.

Af likvide beholdning pr. 30. april 2021 er DKK 1.000.000 på deponeringskonto

25 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

John Ross Graakjær

Hovedaktionær

Noter til årsregnskabet

25 Nærtstående parter (fortsat)

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncern		Moderselskab	
2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

26 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

PricewaterhouseCoopers

Revisionshonorar	464	470	63	63
Skatterådgivning	262	78	12	0
Andre ydelser	218	80	63	0
	944	628	138	63

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tvis Holding ApS for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2020/21 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Tvis Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Koncerninterne overdragelser måles og præsenteres efter "bogførte værdier metoden".

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. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med de danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 4 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Patenter afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 20 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver ind-

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

regnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	20-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis modersel-

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

skabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede værdipapirer og kapitalandele.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og udlån.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende leasingydelse, forsikringspræmier, abonnementer mv.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

Udskudte skatteaktiver 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.

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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