
Tvis Holding ApS

Fabersvej 15, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2019/20 (regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 19 41 35 43

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 3 /7 2020

John Ross Graakjær
Dirigent



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 2019 - 30. april 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 3. juli 2020

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tvis Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020, 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 3. juli 2020

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				
	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	575.448	663.755	790.478	729.091	772.283
Bruttofortjeneste	78.919	40.461	69.983	85.372	110.518
Resultat før finansielle poster	4.830	-42.106	-11.183	10.858	28.020
Resultat af finansielle poster	-9.418	2.238	3.764	9.760	-9.363
Årets resultat	-4.652	-32.788	-7.849	14.504	12.810
Balance					
Balancesum	541.394	629.938	803.275	562.384	547.651
Egenkapital	176.841	182.880	217.666	225.618	215.413
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	190.664	-78.759	-94.556	-74.079	113.656
- investeringsaktivitet	-572	-285	15.694	32.135	-8.396
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-363	-357	-41	-615	-860
- finansieringsaktivitet	-182.753	-81.301	156.119	10.073	-153
Årets forskydning i likvider	7.339	-160.345	77.257	-31.871	105.107
Antal medarbejdere	110	109	110	123	136
Nøgletal i %					
Bruttomargin	13,7%	6,1%	8,9%	11,7%	14,3%
Overskudsgrad	0,8%	-6,3%	-1,4%	1,5%	3,6%
Afkastningsgrad	0,9%	-6,7%	-1,4%	1,9%	5,1%
Soliditetsgrad	32,7%	29,0%	27,1%	40,1%	39,3%
Forrentning af egenkapital	-2,6%	-16,4%	-3,5%	6,6%	11,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Tvis Holding ApS for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 2019/20 udviser et underskud på TDKK 4.652, og koncernens balance pr. 30. april 2020 udviser en egenkapital på TDKK 176.841.

Koncernnettoomsætningen er i forhold til foregående regnskab faldet med TDKK 88.307 og udgør for regnskabsåret 2019/20 TDKK 575.448.

Årets resultat betragtes som acceptabelt. Resultatet er negativt påvirket af bygherrers udfordringer med finansiering indenfor Aqua.

Faldet i omsætning kan henføres til et generelt styrket fokus på selektering af projekter med stigende indtjening til følge. Dertil kommer manglende omsætning som følge af forsinket opstart af et større projekt.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Landbrugsbranchen er generelt påvirket af ændringer i noteringspriser, renteniveau etc. Landbrugsbranchen er fortsat i en betydelig kreditklemme, der betyder begrænset og dyrere adgang til investeringskapital. En eventuel nedgang i landbrugsbyggeriet i Danmark vil have en begrænset påvirkning på koncernens samlede aktivitetsniveau.

Et negativt udsving på et af koncernens markeder vil have en begrænset påvirkning på koncernens samlede aktivitetsniveau, idet afhængigheden af et enkelt marked er mindsket markant.

Ledelsesberetning

Valutarisici

Aktiviteterne i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteudviklingen 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.

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

I forhold til regnskabsåret 2019/20 har koncernen reduceret sine faste kapacitetsomkostninger i 2020/21 med yderligere knap TDKK 20.000, således omkostningsstrukturen er optimeret i forhold til aktivitetsniveauet.

Dette sammenholdt med en positiv udvikling i koncernens ordrebeholdning betyder, at der forventes et stigende overskud i regnskabsåret 2020/21.

Der forventes en omsætning på godt TDKK 500.000 og et resultat højere end i regnskabsåret 2019/20. 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.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke en politik for samfundsansvar på de fire hovedområder miljø, sociale forhold, menneskerettigheder, anti-korruption og bestikkelse. Koncernens aktivitet og geografiske arbejdsområder gør, at ledelsen vurderer, at der ikke er behov for detaljerede politikker på områderne.

Koncernen er dog 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.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2019/20 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	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	1	575.448	663.755	42	49
Andre driftsindtægter		97	1.561	0	1.507
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-449.200	-599.341	0	0
Andre eksterne omkostninger		-47.426	-25.514	-413	-1.087
Bruttoresultat		78.919	40.461	-371	469
Personaleomkostninger	2	-64.024	-73.177	-2.008	-1.007
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	-10.065	-9.390	-19	-19
Resultat før finansielle poster		4.830	-42.106	-2.398	-557
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	-473	-6.962
Finansielle indtægter	5	5.649	17.229	850	3.354
Finansielle omkostninger	6	-15.067	-14.991	-1.357	-271
Resultat før skat		-4.588	-39.868	-3.378	-4.436
Skat af årets resultat	7	-64	7.080	619	-505
Årets resultat		-4.652	-32.788	-2.759	-4.941

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		6.119	0	0	0
Erhvervede patenter		0	0	0	0
Goodwill		44.196	50.024	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		359	8.517	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	50.674	58.541	0	0
Grunde og bygninger		31.193	33.048	568	586
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		544	574	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	31.737	33.622	568	586
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	23.488	24.281
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	0	0	0	0
Andre finansielle anlægsaktiver	12	1.596	1.690	1.596	1.690
Deposita	12	4.051	3.693	0	0
Finansielle anlægsaktiver		5.647	5.383	25.084	25.971
Anlægsaktiver		88.058	97.546	25.652	26.557

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Varebeholdninger	13	6.857	0	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		82.106	71.801	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	21.016	64.072	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	10.091	1.217
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		7.959	8.121	7.959	8.121
Andre tilgodehavender		134.082	187.387	1.490	3.140
Udskudt skatteaktiv	18	3.296	159	2	3
Selskabsskat		2.418	4.625	486	628
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	619	0
Periodeafgrænsningsposter	15	7.790	2.468	31	49
Tilgodehavender		258.667	338.633	20.678	13.158
Værdipapirer	16	166.370	179.656	36.567	56.910
Likvide beholdninger		21.442	14.103	2.363	2.635
Omsætningsaktiver		453.336	532.392	59.608	72.703
Aktiver		541.394	629.938	85.260	99.260

Balance 30. april

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Selskabskapital		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	22.843	23.636
Overført resultat		82.655	85.524	59.812	61.889
Foreslået udbytte for regnskabsåret		111	108	111	108
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		82.891	85.757	82.891	85.758
Minoritetsinteresser		93.950	97.123	0	0
Egenkapital		176.841	182.880	82.891	85.758
Hensættelse til udskudt skat	18	0	1.883	0	0
Andre hensættelser	19	4.291	4.571	0	0
Hensatte forpligtelser		4.291	6.454	0	0

Balance 30. april

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		720	770	720	770
Kreditinstitutter		66.953	67.510	0	0
Leasingforpligtelser		28.787	30.625	0	0
Anden gæld		3.055	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter		5.890	6.774	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	20	105.405	105.679	720	770
Gæld til realkreditinstitutter	20	49	48	49	48
Kreditinstitutter	20	0	183.509	0	0
Leasingforpligtelser	20	1.838	1.837	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		57.320	97.096	65	65
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	14	17.112	12.595	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	10.059
Gæld til associerede virksomheder		2.136	0	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		10.816	9.645	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	0	537
Deposita		275	0	0	0
Anden gæld	20	162.987	28.816	1.535	2.023
Periodeafgrænsningsposter	20,21	2.324	1.379	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		254.857	334.925	1.649	12.732
Gældsforpligtelser		360.262	440.604	2.369	13.502
Passiver		541.394	629.938	85.260	99.260
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 udbyt- te 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	85.525	108	85.758	97.123	182.881
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-108	-108	-1.280	-1.388
Årets resultat	0	0	-2.870	111	-2.759	-1.893	-4.652
Egenkapital 30. april	125	0	82.655	111	82.891	93.950	176.841

Moderselskab

Egenkapital 1. maj	125	23.636	61.889	108	85.758	0	85.758
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-108	-108	0	-108
Årets resultat	0	-793	-2.077	111	-2.759	0	-2.759
Egenkapital 30. april	125	22.843	59.812	111	82.891	0	82.891

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern	
		2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Årets resultat		-4.652	-32.788
Reguleringer	22	19.527	36
Ændring i driftskapital	23	175.068	-39.058
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		189.943	-71.810
Renteindbetalinger og lignende		12.159	14.066
Renteudbetalinger og lignende		-8.559	-14.710
Pengestrømme fra ordinær drift		193.543	-72.454
Betalt selskabsskat		-2.879	-6.305
Pengestrømme fra driftsaktivitet		190.664	-78.759
Køb af materielle anlægsaktiver		-363	-357
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-262	0
Salg af materielle anlægsaktiver		53	72
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-572	-285
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-49	-47
Ændring i gæld til kreditinstitutter		-184.066	-76.526
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.837	-1.838
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		2.136	0
Betalt udbytte		-108	-2.000
Ændring i gæld til selskabsdeltager		1.171	-890
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-182.753	-81.301
Ændring i likvider		7.339	-160.345
Likvider 1. maj		193.759	350.941
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-13.286	3.163
Likvider 30. april		187.812	193.759
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		21.442	14.103
Værdipapirer		166.370	179.656
Likvider 30. april		187.812	193.759

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Europa	575.448	663.755	42	49
	575.448	663.755	42	49
Forretningsområder				
Byggeaktivitet	575.406	663.706	0	0
Andre indtægter	42	49	42	49
	575.448	663.755	42	49
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	58.853	67.284	1.999	999
Pensioner	3.525	4.268	0	0
Andre omkostninger til social sikring	890	1.623	7	6
Andre personaleomkostninger	756	2	2	2
	64.024	73.177	2.008	1.007
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	110	109	2	2

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	7.867	7.157	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.198	2.233	19	19
	10.065	9.390	19	19
4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af resultat i dattervirksomheder			-473	-6.962
			-473	-6.962
5 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	170	299	170	299
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	151	0
Renteindtægter associerede virksomheder	235	232	235	232
Andre finansielle indtægter	5.244	16.698	294	2.823
	5.649	17.229	850	3.354
6 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	0	194
Andre finansielle omkostninger	15.067	14.991	1.357	77
	15.067	14.991	1.357	271

Noter til årsregnskabet

7 Skat af årets resultat	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Årets aktuelle skat	582	-852	-619	505
Årets udskudte skat	7	-6.228	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-525	0	0	0
	64	-7.080	-619	505

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	5.317	1.359	264.614	8.517
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Overførsler i årets løb	8.158	0	0	-8.158
Kostpris 30. april	13.475	1.359	264.614	359
Ned- og afskrivninger 1. maj	5.317	1.359	214.590	0
Årets afskrivninger	2.039	0	5.828	0
Ned- og afskrivninger 30. april	7.356	1.359	220.418	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	6.119	0	44.196	359
Afskrives over	4 år	7 år	20 år	

Færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører primært udvikling af eget design af Recirkulerede Aquaculture System (RAS). Forud for designet har koncernen deltaget i flere opførelser af RAS anlæg. Designet kan indgå i forskellige projekt setups og til kunder både indenfor og udenfor Europa.

Noter til årsregnskabet

Moderselskab

	Erhvervede pa- tenter <u>TDKK</u>
Kostpris 1. maj	<u>1.359</u>
Kostpris 30. april	<u>1.359</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	<u>1.359</u>
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>1.359</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>0</u>
Afskrives over	<u>7 år</u>

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger <u>TDKK</u>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>TDKK</u>
Kostpris 1. maj	37.701	10.215
Tilgang i årets løb	0	364
Afgang i årets løb	0	-668
Kostpris 30. april	<u>37.701</u>	<u>9.911</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	4.652	9.640
Årets afskrivninger	1.856	349
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-622
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>6.508</u>	<u>9.367</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>31.193</u>	<u>544</u>
Afskrives over	<u>20-40 år</u>	<u>3 - 7 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>30.626</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger TDKK
Kostpris 1. maj	951
Kostpris 30. april	951
Ned- og afskrivninger 1. maj	364
Årets afskrivninger	19
Ned- og afskrivninger 30. april	383
Regnskabsmæssig værdi 30. april	568
Afskrives over	20-40 år

10 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK
Kostpris 1. maj	94	94
Kostpris 30. april	94	94
Værdireguleringer 1. maj	24.187	31.148
Årets resultat	-611	-6.961
Udbytte til moderselskabet	-320	0
Afskrivning på goodwill	0	0
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	138	0
Værdireguleringer 30. april	23.394	24.187
Regnskabsmæssig værdi 30. april	23.488	24.281

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemmeandel
Familien Graakjær Holding ApS	Holstebro	TDKK 125	52,45%
Ejendomsselskabet Fabersvej 15 ApS	Holstebro	TDKK 125	100%
FGH Byggefinans ApS	Holstebro	TDKK 50	100%
Grey Holding 2 A/S	Holstebro	TDKK 500	100%

Noter til årsregnskabet

10 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemmeandel
Ejendomsselskabet Linåvej 20 ApS	Holstebro	TDKK 50	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%
Graakjaer GmbH	Gera, Tyskland	TEUR 25	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%

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. maj	551	551	551	551
Kostpris 30. april	551	551	551	551
Værdireguleringer 1. maj	-551	-551	-551	-551
Årets resultat	0	0	0	0
Værdireguleringer 30. april	-551	-551	-551	-551
Regnskabsmæssig værdi 30. april	0	0	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Projektselskabet Dæmningen ApS	Holstebro	TDKK 125	40%
Storådalens Golfklub A/S	Holstebro	TDKK 500	50%

Noter til årsregnskabet

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita	Andre værdipapirer og kapitalandele
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	3.346	3.693	3.346
Tilgang i årets løb	0	358	0
Kostpris 30. april	3.346	4.051	3.346
Værdireguleringer 1. maj	-1.656	0	-1.656
Årets opskrivninger	-94	0	-94
Værdireguleringer 30. april	-1.750	0	-1.750
Regnskabsmæssig værdi 30. april	1.596	4.051	1.596

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Aktiver bestemt for salg	6.857	0	0	0
	6.857	0	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
14 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	253.071	435.635	0	0
Modtagne acontobetalinge	-249.167	-384.158	0	0
	3.904	51.477	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	21.016	64.072	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-17.112	-12.595	0	0
	3.904	51.477	0	0

15 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
16 Værdipapirer				
Aktier	166.370	179.656	36.567	56.910
	166.370	179.656	36.567	56.910

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
17 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	111	1.708	111	108
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-793	-6.961
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-1.893	-27.846	0	0
Overført resultat	-2.870	-6.650	-2.077	1.912
	-4.652	-32.788	-2.759	-4.941

18 Udskudt skatteaktiv

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

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	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	4.291	4.571	0	0
	4.291	4.571	0	0
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
Inden for 1 år	2.406	1.600	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.885	2.971	0	0
	4.291	4.571	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		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	524	576	524	576
Mellem 1 og 5 år	196	194	196	194
Langfristet del	720	770	720	770
Inden for 1 år	49	48	49	48
	769	818	769	818
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	21.438	23.275	0	0
Mellem 1 og 5 år	7.349	7.350	0	0
Langfristet del	28.787	30.625	0	0
Inden for 1 år	1.838	1.837	0	0
	30.625	32.462	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	3.055	0	0	0
Langfristet del	3.055	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	162.990	28.807	1.535	2.012
	166.045	28.807	1.535	2.012
Øvrige periodeafgrænsningsposter	2.324	1.379	0	0

21 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
22 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-5.649	-17.229
Finansielle omkostninger	15.067	14.991
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	10.065	9.354
Skat af årets resultat	64	-7.080
Andre reguleringer	-20	0
	19.527	36

23 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-6.857	0
Ændring i tilgodehavender	78.162	16.254
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-280	653
Ændring i leverandører m.v.	104.043	-55.965
	175.068	-39.058

Koncern		Moderselskab	
2020	2019	2020	2019
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	166.370	179.656	36.567	56.910
--------------------------------------	---------	---------	--------	--------

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået en række operationelle leasingkontrakter. Leasingkontrakternes restleasingydelse udgør pr. 30. april 2020 DKK 2,8 mio.

Koncernen har indgået aftale om leasing af ejendom med uopsigelsesperiode på 6 år. Leasingforpligtelsen i uopsigelsesperioden udgør DKK 22,6 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 137,1 mio.

Der er afgivet øvrige garantier for samlet DKK 1,4 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.

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.

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	
2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

26 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

PricewaterhouseCoopers

Revisionshonorar	470	450	63	63
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	14	0	0
Skatterådgivning	78	391	0	210
Andre ydelser	80	30	0	0
	628	885	63	273

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tvis Holding ApS for 2019/20 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 2019/20 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 præsentationsvaluta 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 indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

resultatopgørelsen.

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 14.100 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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 rentekomkostning 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$