



## WN Holding A/S

Industrivej 30  
6740 Bramming  
CVR-nr. 20091177

## Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
27.04.2022

---

**Karsten Steen Jensen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	9
Koncernens balance pr. 31.12.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	13
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	29

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

WN Holding A/S

Industrivej 30

6740 Bramming

CVR-nr.: 20091177

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

## Bestyrelse

Karsten Steen Jensen, formand

Carl Werner Nielsen

Anna Lise Nielsen

Christina Jessen Nielsen

Dennis Hjorth Juul Nielsen

## Direktion

Carl Werner Nielsen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for WN Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bramming, den 27.04.2022

## Direktion

**Carl Werner Nielsen**

direktør

## Bestyrelse

**Karsten Steen Jensen**

formand

**Carl Werner Nielsen**

**Anna Lise Nielsen**

**Christina Jessen Nielsen**

**Dennis Hjorth Juul Nielsen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i WN Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for WN Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Esbjerg, den 27.04.2022

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

### **Mikael Grosbøl**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33707

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	1.506	1.627	28.088	24.893	22.681
Driftsresultat	592	591	4.610	3.802	3.237
Resultat af finansielle poster	785	535	(212)	(1.025)	(942)
Årets resultat	3.505	5.591	3.394	2.124	1.748
Årets resultat ekskl. minoriteter	3.505	3.326	2.293	1.285	1.120
Balancesum	29.920	78.039	63.226	63.768	58.848
Investeringer i materielle aktiver	1.469	1.532	1.563	2.278	294
Egenkapital	24.472	26.907	22.953	21.218	19.701
Egenkapital ekskl. minoriteter	24.472	21.967	19.578	18.244	17.099
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	15,10	16,01	12,13	7,27	6,76
Soliditetsgrad (%)	81,79	28,15	30,97	28,61	29,06

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

### Egenkapitalforrentning (%):

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

### Soliditetsgrad (%):

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



### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Koncernens aktivitet omfatter aktiebesiddelse samt udlejning af ejendom.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Koncernen har i 2021 realiseret et overskud på 3.505 t.kr. mod et overskud i 2020 på 5.591 t.kr., mens moderselskabet har realiseret et resultat på 3.505 t.kr. mod 3.326 t.kr. i 2020, hvoraf 445 t.kr. vedrører resultat fra tilknyttet virksomhed.

Ledelsen vurderer resultatet som tilfredsstillende.

### **Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling**

Koncernen har opnået et bedre resultat for året end det forventede, hvilket primært kan henføres til forbedret indtjening i datterselskabet samt gunstig udvikling på værdipapirer.

### **Forventet udvikling**

Selskabets resultat for det kommende år, forventes at være et overskud i niveauet 2-3 mio. kr.

Aktiviteten for koncernen i det kommende regnskabsår forventes at falde som følge af det delvise salg af datterselskabet.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Spredningen af COVID-19 samt den markedsræssige usikkerhed grundet krigen i Ukraine, kan potentielt have negativ indvirkning på selskabets aktiviteter og økonomiske forhold. År til dato har situationen ikke haft væsentlig effekt på disse. Det vurderes ikke at være muligt, at forudse situationens udvikling samt effekten heraf for de kommende måneder. Det er på baggrund heraf vurderet, at det forventeligt ikke vil have væsentlig indflydelse på regnskabsåret 2022.

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

# Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>1.506.280</b>	<b>1.627.076</b>
Personaleomkostninger	2	(50.000)	(50.000)
Af- og nedskrivninger	3	(864.401)	(986.438)
<b>Driftsresultat</b>		<b>591.879</b>	<b>590.638</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.537.706	0
Andre finansielle indtægter	4	1.368.724	1.407.999
Nedskrivning af finansielle aktiver		(450.000)	(650.000)
Andre finansielle omkostninger		(133.886)	(223.464)
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.914.423</b>	<b>1.125.173</b>
Skat af årets resultat	5	(409.621)	(386.106)
<b>Resultat af fortsættende aktiviteter</b>		<b>3.504.802</b>	<b>739.067</b>
<b>Resultat af ophørte aktiviteter</b>	6	<b>0</b>	<b>4.851.588</b>
<b>Årets resultat</b>	7	<b>3.504.802</b>	<b>5.590.655</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Grunde og bygninger		9.203.861	9.212.534
Materielle aktiver under udførelse		613.400	0
<b>Materielle aktiver</b>	8	<b>9.817.261</b>	<b>9.212.534</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	3.000.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.970.846	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.000.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	0
<b>Finansielle aktiver</b>	9	<b>7.970.846</b>	<b>3.000.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>17.788.107</b>	<b>12.212.534</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	7.652.858
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		9.000.000	0
Udskudt skat	10	76.000	28.000
Andre tilgodehavender		556.608	0
Tilgodehavende skat		0	750.629
<b>Tilgodehavender</b>		<b>9.632.608</b>	<b>8.431.487</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.499.154	2.301.404
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>2.499.154</b>	<b>2.301.404</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>12.131.762</b>	<b>10.732.891</b>
<b>Aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter</b>	6	<b>0</b>	<b>55.093.097</b>
<b>Aktiver</b>		<b>29.919.869</b>	<b>78.038.522</b>

**Passiver**

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		0	63.452
Overført overskud eller underskud		22.972.276	20.404.022
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000.000
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>24.472.276</b>	<b>21.967.474</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers</b>		<b>0</b>	<b>4.939.134</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>24.472.276</b>	<b>26.906.608</b>
Gæld til realkreditinstitutter		3.539.208	4.450.418
Deposita		255.000	255.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>3.794.208</b>	<b>4.705.418</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	929.000	918.852
Bankgæld		329.853	181.870
Leverandører af varer og tjenesteydelser		44.093	0
Skyldig skat		250.439	0
Anden gæld		100.000	816.074
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.653.385</b>	<b>1.916.796</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>5.447.593</b>	<b>6.622.214</b>
<b>Forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter</b>	6	<b>0</b>	<b>44.509.700</b>
<b>Passiver</b>		<b>29.919.869</b>	<b>78.038.522</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Finansielle instrumenter	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.
Egenkapital primo	500.000	63.452	20.404.022	1.000.000	21.967.474
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Opløsning af reserver	0	(63.452)	63.452	0	0
Årets resultat	0	0	2.504.802	1.000.000	3.504.802
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>0</b>	<b>22.972.276</b>	<b>1.000.000</b>	<b>24.472.276</b>

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	4.939.134	26.906.608
Effekt af virksomhedssalg o.l.	(4.939.134)	(4.939.134)
Udbetalt ordinært udbytte	0	(1.000.000)
Opløsning af reserver	0	0
Årets resultat	0	3.504.802
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>0</b>	<b>24.472.276</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		591.879	590.638
Af- og nedskrivninger		864.401	986.438
Ændringer i arbejdskapital	12	(1.825.102)	89.301
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(368.822)</b>	<b>1.666.377</b>
Modtagne finansielle indtægter		556.420	468.013
Betalte finansielle omkostninger		(133.886)	(223.464)
Refunderet/(betalt) skat		(207.182)	(777.846)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(153.470)</b>	<b>1.133.080</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(1.469.128)	(1.021.250)
Køb af finansielle aktiver		(450.000)	(650.000)
Salg af virksomheder		1.411.123	0
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		1.800.000	0
Modtagne afdrag		0	293.153
Køb/salg af værdipapirer		614.553	1.208.749
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>1.906.548</b>	<b>(169.348)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>1.753.078</b>	<b>963.732</b>
Afdrag på lån mv.		(901.061)	(893.935)
Ændring i kassekredit		147.983	(14.775.360)
Udbetalt udbytte		(1.000.000)	(1.000.000)
Pengestrømme vedrørende afhændede aktiviteter		0	7.822.918
Likvider primo, vedrørende afhændede aktiviteter		0	14.802.276
Likvider ultimo, vedrørende afhændede aktiviteter		0	(6.979.358)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(1.753.078)</b>	<b>(1.023.459)</b>

<b>Ændring i likvider</b>	<b>0</b>	<b>(59.727)</b>
Likvider primo	0	59.727
<b>Likvider ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

---

Likvider ultimo sammensætter sig af:

# Koncernens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Spredningen af COVID-19 samt den markeds-mæssige usikkerhed grundet krigen i Ukraine, kan potentielt have negativ indvirkning på selskabets aktiviteter og økonomiske forhold. År til dato har situationen ikke haft væsentlig effekt på disse. Det vurderes ikke at være muligt, at forudse situationens udvikling samt effekten heraf for de kommende måneder. Det er på baggrund heraf vurderet, at det forventeligt ikke vil have væsentlig indflydelse på regnskabsåret 2022.

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

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	50.000	50.000
	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>0</b>	<b>50</b>

	<b>Ledelses- vederlag 2020 kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	2.165.805
	<b>2.165.805</b>

Personaleomkostninger for 2020 indgår i posten "Ophørte aktiviteter" jf. note 6

## 3 Af- og nedskrivninger

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på materielle aktiver	864.401	986.438
	<b>864.401</b>	<b>986.438</b>



#### 4 Andre finansielle indtægter

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	442.180
Renteindtægter i øvrigt	495.796	0
Dagsværdireguleringer	812.304	939.986
Øvrige finansielle indtægter	60.624	25.833
	<b>1.368.724</b>	<b>1.407.999</b>

#### 5 Skat af årets resultat

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	457.665	437.157
Ændring af udskudt skat	(48.000)	(46.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(44)	(5.051)
	<b>409.621</b>	<b>386.106</b>

## 6 Ophørte aktiviteter

	2021	2020
	kr.	kr.
Bruttofortjeneste/-tab	0	32.935.699
Personaleomkostninger	0	(24.797.606)
Af- og nedskrivninger	0	(1.033.804)
Andre finansielle indtægter	0	50.239
Andre finansielle omkostninger	0	(862.194)
<b>Resultat før skat af ophørte aktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>6.292.334</b>
Skat af resultat af ophørte aktiviteter	0	(1.440.746)
<b>Resultat efter skat af ophørte aktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>4.851.588</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	3.216.609
Andre værdipapirer og kapitalandele	0	297.000
Deposita	0	375.000
Fremstillede varer og handelsvarer	0	27.413.072
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	18.188.230
Udskudt skat	0	86.000
Andre tilgodehavender	0	5.467.366
Likvide beholdninger	0	49.820
<b>Aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>55.093.097</b>
Langfristede gældsforpligtelser	0	6.412.525
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	0	1.044.856
Anden gæld	0	8.241.863
Bankgæld	0	7.029.178
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	12.660.674
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	7.652.858
Skyldige sambeskatningsbidrag	0	1.467.746
<b>Forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>44.509.700</b>
Pengestrømme vedrørende drift	0	11.143.908
Pengestrømme vedrørende investeringer	0	(487.979)
Pengestrømme vedrørende finansiering	0	(2.833.011)
<b>Pengestrømme tilknyttet ophørte aktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>7.822.918</b>

## 7 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000
Overført resultat	2.504.802	2.326.419
Minoritetsinteressers andel af resultatet	0	2.264.236
	<b>3.504.802</b>	<b>5.590.655</b>

## 8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	24.790.181	0
Tilgange	855.728	613.400
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>25.645.909</b>	<b>613.400</b>
Af- og nedskrivninger primo	(15.577.647)	0
Årets afskrivninger	(864.401)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(16.442.048)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>9.203.861</b>	<b>613.400</b>

## 9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	0	0	650.000
Overførsler	2.912.748	3.000.000	0
Tilgange	0	0	450.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.912.748</b>	<b>3.000.000</b>	<b>1.100.000</b>
Overførsler	(479.608)	0	0
Andel af årets resultat	2.537.706	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>2.058.098</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	0	0	(650.000)
Årets nedskrivninger	0	0	(450.000)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1.100.000)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.970.846</b>	<b>3.000.000</b>	<b>0</b>

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Bramming Byggelager A/S	Bramming	40,00

**10 Udskudt skat**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Materielle aktiver	80.000	34.000
Forpligtelser	(4.000)	(6.000)
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>76.000</b>	<b>28.000</b>

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	28.000	41.000
Indregnet i resultatopgørelsen	48.000	(22.000)
Afgang ved ophørt aktivitet	0	9.000
<b>Ultimo</b>	<b>76.000</b>	<b>28.000</b>

**Udskudte skatteaktiver**

Udskudt skatteaktiv består primært af tidsmæssige forskelle på selskabets aktiver, som forventes at kunne realiseres indenfor en kortere årrække.

**11 Langfristede forpligtelser**

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2021 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2021 kr.</b>
Gæld til realkreditinstitutter	929.000	918.852	3.539.208	685.000
Deposita	0	0	255.000	0
	<b>929.000</b>	<b>918.852</b>	<b>3.794.208</b>	<b>685.000</b>

**12 Ændring i arbejdskapital**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ændring i tilgodehavender	(1.903.750)	32.794
Ændring i leverandørgæld mv.	78.648	56.507
	<b>(1.825.102)</b>	<b>89.301</b>

**13 Finansielle instrumenter**

I primo tallet for finansielle instrumenter har der været indgået renteswapaftale. I forhold til renteniveauet på balancedagen har aftalen en negativ værdi før skat på 314 t.kr. i 2020. Værdien af renteswappen er indregnet under anden kortfristet gæld og kurstabet er indregnet over egenkapitalen, da der er tale om effektiv sikring. i 2020.

#### 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter tjener ejerpantebreve på nom. 14.411 t.kr. i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut tjener:

- Skadesløsbrev nom. 2.400 t.kr. i Industrivej 30, til en balanceværdi på 6.532 t.kr.
- Ejerpantebrev nom. 2.570 t.kr. i Industrivej 28, til en balanceværdi på 1.445 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende overfor kreditinstitut for selskabet Bramming Byggelager A/S' gæld til kreditinstitut. Mellemværendet udgør pr. 31.12.2021 i alt 13.282 t.kr.

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

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

Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

#### 16 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
WN Ejendomme ApS	Bramming	A/S	100,00

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(39.255)</b>	<b>1.627.076</b>
Personaleomkostninger	2	(50.000)	(50.000)
Af- og nedskrivninger		0	(986.438)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(89.255)</b>	<b>590.638</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		445.183	2.587.352
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.537.706	0
Andre finansielle indtægter	3	1.340.947	1.407.999
Nedskrivning af finansielle aktiver		(450.000)	(650.000)
Andre finansielle omkostninger		(5.706)	(223.464)
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.778.875</b>	<b>3.712.525</b>
Skat af årets resultat	4	(274.073)	(386.106)
<b>Årets resultat</b>	5	<b>3.504.802</b>	<b>3.326.419</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Grunde og bygninger		0	9.212.534
<b>Materielle aktiver</b>	6	<b>0</b>	<b>9.212.534</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.747.250	5.644.263
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	3.000.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.970.846	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.000.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	0
<b>Finansielle aktiver</b>	7	<b>11.718.096</b>	<b>8.644.263</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>11.718.096</b>	<b>17.856.797</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		955.892	7.652.858
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		9.000.000	0
Udskudt skat	8	0	28.000
Andre tilgodehavender		500.000	0
Tilgodehavende skat		0	750.629
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		183.548	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>10.639.440</b>	<b>8.431.487</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.499.154	2.301.404
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>2.499.154</b>	<b>2.301.404</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>13.138.594</b>	<b>10.732.891</b>
<b>Aktiver</b>		<b>24.856.690</b>	<b>28.589.688</b>

**Passiver**

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		0	63.452
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.503.281	1.760.412
Overført overskud eller underskud		20.468.995	18.643.610
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>24.472.276</b>	<b>21.967.474</b>
Gæld til realkreditinstitutter		0	4.450.418
Deposita		0	255.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>0</b>	<b>4.705.418</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	0	918.852
Bankgæld		48.975	181.870
Skyldig skat		250.439	0
Anden gæld		85.000	816.074
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>384.414</b>	<b>1.916.796</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>384.414</b>	<b>6.622.214</b>
<b>Passiver</b>		<b>24.856.690</b>	<b>28.589.688</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Finansielle instrumenter	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		



# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	500.000	63.452	1.760.412	18.643.610	1.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(1.000.000)
Opløsning af reserver	0	(63.452)	0	63.452	0
Årets resultat	0	0	742.869	1.761.933	1.000.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>0</b>	<b>2.503.281</b>	<b>20.468.995</b>	<b>1.000.000</b>

	I alt kr.
Egenkapital primo	21.967.474
Udbetalt ordinært udbytte	(1.000.000)
Opløsning af reserver	0
Årets resultat	3.504.802
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>24.472.276</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Spredningen af COVID-19 samt den markedsmæssige usikkerhed grundet krigen i Ukraine, kan potentielt have negativ indvirkning på selskabets aktiviteter og økonomiske forhold. År til dato har situationen ikke haft væsentlig effekt på disse. Det vurderes ikke at være muligt, at forudse situationens udvikling samt effekten heraf for de kommende måneder. Det er på baggrund heraf vurderet, at det forventeligt ikke vil have væsentlig indflydelse på regnskabsåret 2022.

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

## 2 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	50.000	50.000
	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>0</b>	<b>0</b>

## 3 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	442.180
Renteindtægter i øvrigt	495.796	0
Dagsværdireguleringer	812.304	939.986
Øvrige finansielle indtægter	32.847	25.833
	<b>1.340.947</b>	<b>1.407.999</b>

## 4 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	274.117	437.157
Ændring af udskudt skat	0	(46.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(44)	(5.051)
	<b>274.073</b>	<b>386.106</b>

## 5 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000
Overført resultat	2.504.802	2.326.419
	<b>3.504.802</b>	<b>3.326.419</b>

## 6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.
Kostpris primo	24.790.181
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(24.790.181)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(15.577.647)
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	15.577.647
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>

## 7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	3.883.851	3.000.000	0	0	650.000
Overførsler	(2.912.748)	(3.000.000)	2.912.748	3.000.000	0
Tilgange	3.302.067	0	0	0	450.000
Afgange	(971.103)	0	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.302.067</b>	<b>0</b>	<b>2.912.748</b>	<b>3.000.000</b>	<b>1.100.000</b>
Overførsler	0	0	(479.608)	0	0
Andel af årets resultat	445.183	0	2.537.706	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>445.183</b>	<b>0</b>	<b>2.058.098</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	1.760.412	0	0	0	(650.000)
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(440.020)	0	0	0	0
Overførsler	479.608	0	0	0	0
Udbytte	(1.800.000)	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	(450.000)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1.100.000)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.747.250</b>	<b>0</b>	<b>4.970.846</b>	<b>3.000.000</b>	<b>0</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Bramming Byggelager A/S	Bramming	A/S	40,00

## 8 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Materielle aktiver	0	34.000
Forpligtelser	0	(6.000)
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>0</b>	<b>28.000</b>

<b>Bevægelser i året</b>	<b>2021 kr.</b>	<b>2020 kr.</b>
Primo	28.000	(18.000)
Indregnet i resultatopgørelsen	0	46.000
Afgang ved omstrukturering	(28.000)	0
<b>Ultimo</b>	<b>0</b>	<b>28.000</b>

### Udskudte skatteaktiver

Udskudt skatteaktiv består primært af tidsmæssige forskelle på selskabets aktiver, som forventes at kunne realiseres indenfor en kortere årrække.

## 9 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.</b>
Gæld til realkreditinstitutter	918.852
	<b>918.852</b>

## 10 Finansielle instrumenter

I primo tallet for finansielle instrumenter har der været indgået renteswapaftale. I forhold til renteniveauet på balancedagen har aftalen en negativ værdi før skat på 314 t.kr. i 2020. Værdien af renteswappen er indregnet under anden kortfristet gæld og kurstabet er indregnet over egenkapitalen, da der er tale om effektiv sikring. i 2020.

## 11 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Den samlede forpligtelse udgør pr. 31.12.2021 i alt 250 t.kr.

## **12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende overfor kreditinstitut for selskabet Bramming Byggelager A/S' gæld til kreditinstitut. Mellemværendet udgør pr. 31.12.2021 i alt 13.282 t.kr. Ydermere har selskabet ligeledes afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende overfor kreditinstitut for selskabet WN Ejendomme ApS gæld til kreditinstitut. Mellemværendet udgør pr. 31.12.2021 i alt 281 t.kr. Ejerpantebrev nom. 2.570 t.kr. i Industrivej 28, er endvidere stillet til sikkerhed for datterselskabets gæld til kreditinstitut.

## **13 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

Carl Werner Nielsen ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

## **14 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår**

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

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

## Ændringer i anvendt regnskabspraksis

I overensstemmelse med en fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på selskabets- og koncernens kassekredit i pengestrømsopgørelse som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor træk på kassekredit tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Ændringen medfører en positiv effekt på pengestrømme fra finansieringsaktiviteter på 148 t.kr. i 2021 (-14.775 t.kr. for 2020) og en stigning i likvide beholdninger på 330 t.kr. pr. 31.12.2021 (182 t.kr. pr. 31.12.2020).

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

## Konsolideringsprincipper

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

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

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

## Virksomhedssammenslutninger

Ved tilførsel af aktiver mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

### **Ophørte aktiviteter**

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder eller geografiske områder, der i henhold til en samlet plan er afhændet, lukket eller opgivet eller er besluttet afhændet, lukket eller opgivet, og som kan udskilles fra virksomhedens øvrige aktiviteter.

Resultatet af ophørte aktiviteter præsenteres i resultatopgørelsen som en særskilt post, der består af resultatet efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle gevinster eller tab ved dagsværdiregulering eller salg af de aktiver og forpligtelser, der er tilknyttet aktiviteten.

Aktiver, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter. Forpligtelser, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter.

Sammenligningstallene i resultatopgørelsen og balancen tilpasses ikke.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste eller -tab**

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### **Nettoomsætning**

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

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

#### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

#### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

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

**Andre finansielle indtægter**

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

**Nedskrivning af finansielle aktiver**

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

**Andre finansielle omkostninger**

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

**Skat**

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

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

**Balancen****Materielle aktiver**

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

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

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

Bygninger

5-25 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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



**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

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

**Kapitalandele i associerede virksomheder**

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

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

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

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

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

**Tilgodehavender**

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

**Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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

skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

#### **Tilgodehavende og skyldig skat**

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

#### **Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

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

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

#### **Udbytte**

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

#### **Minoritetsinteresser**

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

#### **Gæld til realkreditinstitutter**

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

#### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

#### **Andre finansielle forpligtelser**

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

### **Pengestrømsopgørelsen**

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

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

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.