



Tlf.: 96 14 27 00
skive@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Asylgade 1 U, 5. sal
DK-7800 Skive
CVR-nr. 20 22 26 70

WILLY RASMUSSEN HOLDING APS

MARIELUNDVEJ 39 1., 2730 HERLEV

ÅRSRAPPORT

1. JULI 2022 - 30. JUNI 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 24. november 2023

Jens E. Pedersen

CVR-NR. 24 24 26 41

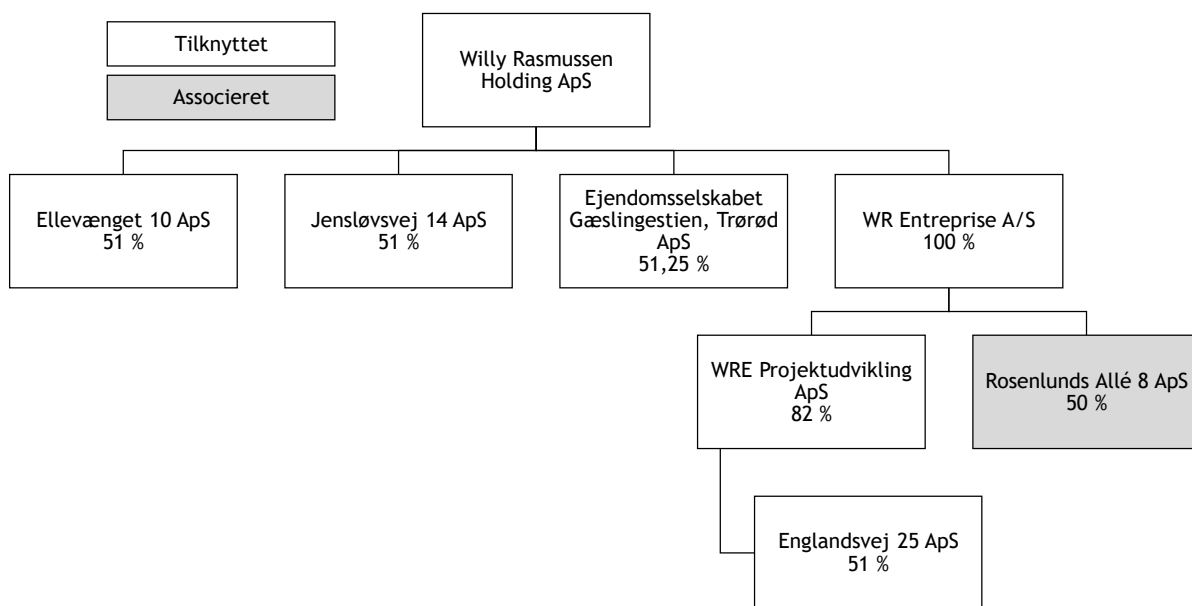
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-12
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2022 - 30. juni 2023	
Resultatopgørelse.....	13
Balance.....	14-15
Egenkapitalopgørelse.....	16
Pengestrømsopgørelse.....	17
Noter.....	18-25
Anvendt regnskabspraksis.....	26-31

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Willy Rasmussen Holding ApS Marielundvej 39 1. 2730 Herlev
	CVR-nr.: 24 24 26 41 Stiftet: 15. september 1999 Kommune: Herlev Regnskabsår: 1. juli 2022 - 30. juni 2023
Direktion	Jens Erik Pedersen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Asylgade 1 U, 5. sal 7800 Skive
Pengeinstitut	Sydbank A/S Kgs. Nytorv 30 1050 København K

KONCERNOVERSIGT



Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indregnes efter indre værdis metode:

Rosenlunds Allé 8 ApS, Hellerup

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for Willy Rasmussen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 24. november 2023

Direktion:

Jens Erik Pedersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Willy Rasmussen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Willy Rasmussen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Vi kommunikerer med ledelsen 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 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.

Skive, den 24. november 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Hagerup
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23294

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	471.227	373.399	292.570	471.212	797.903
Bruttoresultat.....	30.458	33.226	42.752	68.583	70.475
Resultat af primær drift.....	19.525	21.698	31.014	52.132	52.556
Finansielle poster, netto.....	7.751	144	12.762	6.161	667
Årets resultat før skat.....	27.265	21.833	43.776	58.293	53.223
Årets resultat.....	21.639	18.019	34.293	45.269	40.623
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	23.731	9.196	23.148	25.466	19.632
Balance					
Balancesum.....	300.691	340.990	301.438	276.085	351.702
Egenkapital.....	182.277	209.233	205.950	174.988	155.298
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	181.925	168.530	166.838	142.121	121.654
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-370	-21	-446	-293	0
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	60,5	49,4	55,3	51,5	34,6

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:
$$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabet er primært et holdingselskab for WR Entreprise A/S, samt øvrige selskaber jf. koncernoversigt side 4, med sekundære aktiviteter inden for investering og handel.

Den væsentligste aktivitet for koncernen og det væsentligste datterselskab WR Entreprise A/S er totalentreprenørvirksomhed inden for nybyggeri, ombygning og renovering.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 udviser for koncernen en omsætning på 471 mio. kr., hvilket er næsten 100 mio. kr. højere end sidste regnskabsår. Aktivitetsstigningen skyldes, at flere større byggeprojekter er gennemført samtidig.

Da dækningsgraden er faldet i forhold til sidste år, udgør bruttoavancen 37,5 mio. kr., hvilket er 1,3 mio. kr. lavere end sidste år.

De samlede omkostninger incl. afskrivninger udgør 18,3 mio. kr., hvilket er på niveau med sidste år.

Årets resultat udgør 21,6 mio.kr. efter skat, hvilket er på niveau med det budgetterede.

Koncernens egenkapital udgør 182,3 mio.kr.

Ledelsen betragter de samlede nøgletal som tilfredsstillende.

Koncernen har en meget god likviditet, og til trods for at der i begyndelsen af regnskabsåret var negativ renter, er det lykkedes at opnå et overskud på finansielle poster.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder: Udover WR Entreprise A/S, består koncernen jf. koncernoversigten af datterselskaberne Ellevænget 10 ApS, Jensløvsvej 14 ApS, WRE Projektudvikling ApS, Engelsvej 25 ApS og Ejendomsselskabet Gæslingestien Trørød ApS. Datterselskaberne ser positivt på fremtiden.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernen forventede i årsrapporten for sidste år et solidt positivt resultat, og forventede fortsat at have en positiv likviditet i 2022/23.

Årets resultat og den fortsatte positive likviditet i regnskabsåret 2022/23 har været som forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Finansielle risici

Koncernen benytter sig ikke af finansielle instrumenter.

Koncernens kunder er for langt overvejende del bygherrer med solid økonomi, som der har været et langvarigt samarbejde med. Risiko for tab på debitorer er derfor meget lav.

Hovedparten af underleverandører har der også været et langvarigt samarbejde med, og der stilles som udgangspunkt garantier efter reglerne i AB/ABT 18. Der er derfor lille risiko for merudgifter som følge af konkurs hos underentreprenører.

Da koncernen har en meget god likviditet vurderes det derfor, at koncernen ikke er udsat for særlig risiko ud over almindeligt forekommende risici inden for byggebranchen.

Miljøforhold

Koncernen udfører ikke selv byggearbejder, hvorfor den væsentligste klimapåvirkning kommer fra underentreprenørers byggeprocesser. Koncernen er derfor løbende i dialog med underentreprenører før og under udførelse af byggeopgaver, for at minimere den negative klimapåvirkning ved byggeopgaverne. Affaldssortering på byggepladserne er også et fokuspunkt, for at minimere miljøbelastningen.

LEDELSESBERETNING

Miljøforhold (fortsat)

I samarbejde med bygherrer arbejdes også innovativt med valg af materialer og løsninger med særlig opmærksomhed på bæredygtighed, og koncernen har opført byggerier, som er DGBN-guld certificerede.

Der er undersøgelser i gang, vedr. muligheden for at udskifte betonelementer med trækonstruktioner ved fremtidige nybyggerier.

I kontorlokalerne på forretningsadressen og på byggepladserne foregår der også løbende et arbejde med at minimere den negative klimapåvirkning, ved udskiftning af energikilder med mindre miljøbelastning.

Videnressourcer

Koncernen og dens ansatte samt ledelsen har igennem mange år opbygget stor viden inden for nybyggeri, ombygning og renovering af mange forskellige ejendomsstyper. Denne viden om effektive og innovative byggeprocesser er beskrevet og delt internt.

Der er også etableret et stort og solidt netværk af underentreprenører, rådgivere og sikkerhedsstillere. Dette betyder, at selv komplicerede sager kan gennemføres til bygherrens tilfredshed og til tiden. Koncernen har ligeledes opbygget en stabil og solid kundeportefølje, som betyder en stabil drift.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udfører ikke decideret forskningsaktiviteter, men har løbende udviklet koncepter til forbedring af byggeprocessen og løsninger af udfordringer ved specielle projekter.

Der arbejder efter WR Bygmester-modellen, som virksomheden har udviklet og løbende forbedrer.

Modellen består kort fortalt af:

- Åben økonomi, med indsigt for bygherre
- Kort kommandovej, som betyder kortest mulig vej fra vision til virkelighed, og tæt samarbejde mellem kompetent og målrettet projektleder og bygherre
- Fælles mål, hvor virksomheden sidder på samme side af bordet som bygherre og rådgiver
- Professionel styring af byggeprocessen, med sikker og professionelle gennemførelse af beslutninger og evnen til at gå nye veje, tænke anderledes og skabe innovation til glæde for bygherren
- Gennemsigtig byggeproces, med få men relevante aktører omkring mødebordet, så processen fremstår gennemsigtigt og overskueligt for alle
- Fokus på bæredygtighed, både socialt, økonomisk og miljømæssigt. I samarbejde med bygherren arbejdes innovativt med valg af materialer og løsninger med særlig opmærksomhed på bæredygtighed.

Forventninger til fremtiden

Da en del større projekter er afsluttet i regnskabsåret, eller afsluttes i det kommende regnskabsår, forventer koncernen en omsætning og en bruttoavance på et lavere niveau i regnskabsåret 2023/24.

Såvel lønudgifter som øvrige omkostninger forventes også lavere i det kommende regnskabsår, og finansielle indtægter forventes højere.

Samlet set budgetterer koncernen derfor med et overskud efter skat lavere end det realiserede i 2022/23 på 10-15 mio. kr. efter skat.

Det gennemsnitlige antal ansatte personer i koncernen forventes i 2023/24 at ligge på 13 mod 15 i dette regnskabsår.

Koncernens likviditet forventes også i regnskabsåret 2023/24 at ligge på et højt positivt niveau.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernens forretningsmodel og kerneforretning er totalentreprenørvirksomhed i samarbejde med bygherrer og underentreprenører. Koncernen udfører ikke selv håndværksvirksomhed.

Koncernens fundament bygger på gensidig tillid, åbenhed og ordentlig opførsel i forhold til personale, kunder og samarbejdspartnere m.m., og koncernen er løbende i tæt dialog med alle parter. Koncernens ledelse ser på den baggrund ikke behov for, at udarbejde særlige politikker for samfundsansvar, herunder miljøforhold, sociale forhold og personaleforhold, respekt for menneskerettigheder samt antikorrupsion og bestikkelse.

Miljøforhold herunder reduktion af virksomhedens klimapåvirkning:

Koncernen har ikke selv udarbejdet en konkret politik vedr. miljø- og klimaforhold, da den væsentligste klimapåvirkning kommer fra underentreprenørers byggeprocesser. Men koncernen forsøger ved udførelse af byggearbejder løbende at forbedre og tage størst muligt hensyn til de eksterne miljøforhold.

Koncernen har fokus på bæredygtighed, både socialt, økonomisk og miljømæssigt. I samarbejde med bygherrer arbejder vi innovativt med valg af materialer og løsninger med særlig opmærksomhed på bæredygtighed, og har opført byggerier, som er DGBN-guld certificerede. De væsentligste risici i forhold til koncernens arbejde med miljø og klima ligger i lovmæssige krav og udfordringer hos bygherrer og underentreprenører, i forbindelse med at forbedrede miljø og klima forhold i byggebranchen. Byggebranchen har i løbet af de seneste år oplevet store prisstigninger på materialer og lønninger, hvorfor budgetter må forventes at være/blive belastet. Derfor kan man frygte, at bygherrer og underentreprenører slækker på de krav til eventuelle miljø- og klimamæssige forhold, der vurderes at have negativ økonomisk konsekvens.

Sociale forhold og personaleforhold:

Koncernen har ikke nedskrevet en specifik politik vedr. sociale forhold og personaleforhold, da alle koncernens ansatte arbejder tæt sammen med ledelsen omkring projekterne og derfor er i tæt løbende kontakt om alle forhold. Og gode arbejdsforhold er en centralt forankret værdi i koncernen.

Der er de seneste år sket en kraftig forbedring af personalets pensionsforhold med indgåelse af ny firmapensionsaftale. Ligeledes tilbyder virksomheden medarbejderne, at deltage i en del forskellige sociale arrangementer.

Arbejdsmiljøet vægtes højt. Vi ønsker et godt og sundt arbejdsmiljø for vores medarbejdere, hvor de trives i trygge rammer, og hvor de har mulighed for indflydelse for egen arbejdsituation og faglig udvikling.

Vi bestræber os på løbende at forbedre arbejdsmiljøforholdene. Vi mener, at det er med til at højne kvaliteten, både for det arbejde medarbejderne udfører samt for deres egen hverdag. De ansatte på byggepladserne understøttes ved behov af koncernens medarbejdere, der blandt andet fører løbende tilsyn med sikkerheden på pladserne, samt rådgiver ved løsning af eventuelle problemer på pladserne.

De væsentligste risici vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold findes i social dumping på landets byggepladser. Koncernen stiller derfor krav til underentreprenører om at leve op til gældende lovgivning, herunder regler for arbejdsmiljø.

Respekt for menneskerettigheder:

Koncernen har ikke nedskrevet en specifik politik vedr. respekt for menneskerettigheder, da koncernen stiller krav til såvel underentreprenører som leverandører om at efterleve såvel gældende lovgivning, som skrevne og uskrevne normer i forhold til menneskerettigheder.

Selskabet er endvidere opmærksom på de internationale retningslinjer og konventioner.

Respekt for menneskerettigheder er en del af koncernens kultur, og det ses som en selvfølge, at alle medarbejdere arbejder under ordnede forhold. Endvidere stiller koncernen krav til såvel underentreprenører som leverandører om at efterleve såvel gældende lovgivning, som skrevne og uskrevne normer i forhold til menneskerettigheder.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)

Respekt for menneskerettigheder(fortsat):

De væsentligste risici vurderes at ligge i produktionen af materialer i lande, der ikke på samme måde lever op til danske standarder for menneskerettigheder. Derfor bestræber koncernen sig på at bruge lokalt producerede materialer, hvilket samtidigt bidrager til mindre CO2 udledning i forbindelse med transport.

Antikorruption og bestikkelse:

Koncernen har ikke nedskrevet en specifik politik vedr. antikorruption og bestikkelse. Koncernen er en anerkendt koncern, der bygger på en stærk tradition om ordentlighed og ordentlige forhold.

Koncernen arbejder endvidere kun inden for landets grænser, hvorfor en egentlig politik ikke anses for at have egentlig effekt, da vi ikke anser hverken korruption eller bestikkelse som værende aktuelt i koncernens hverdag.

Koncernen ser ikke risiko for, at korruption og bestikkelse bliver et tema i fremtiden, hvorfor der ikke vurderes at være væsentlig risici.

Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Moderselskabet har 1 medlem i det øverste ledelsesorgan, som er direktionen.

Selskabet har på balancedagen 2 eller færre medlemmer i det øverste ledelsesorgan

WR Entreprise A/S har på balancedagen en ligelig kønsfordeling i det øverste ledelsesorgan, som er selskabet bestyrelse.

Bestyrelsen består af 3 medlemmer hvoraf 2 er mænd og 1 er kvinde. Det underrepræsenterede køn udgør derfor 33,33%.

WR Entreprise har i det seneste regnskabsår haft et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede på færre end 50.

Selskabet har 1 medlem i øvrigt ledelsesniveau, som er direktionen.

Selskabet har på balancedagen 2 eller færre medlemmer på virksomhedens øvrige ledelsesniveauer.

Redegørelse for dataetik

Koncernen har ikke nedskrevet en specifik politik vedr. dataetik, da databehandling sker ved benyttelse af godkendte og velgennemprøvede IT-systemer, og koncernen instruerer medarbejdere om brug af IT og lagring af data.

Der er endvidere indgået supportaftale med et eksternt IT-firma.

Dataetik har været et emne i koncernen siden EU i 2016 vedtog den for nuværende gældende lovgivning vedrørende persondataforordningen, herunder omtalt som GDPR, som trådte i kraft i Danmark den 25. maj 2018.

I foråret 2018 modtog koncernen juridisk vejledning vedrørende behandling af persondata, hvilket stadig er det udgangspunkt, der danner grundlag for arbejdet med GDPR.

Koncernen lever op til Forordning om beskyttelse af persondata (GDPR) 2016/679 af 27. april 2016, samt lov om persondata (Lov nr. 502 af 23. maj 2018 -Databeskyttelsesloven), og har i denne sammenhæng udarbejdet artikel 30 fortegnelser for følgende fire områder; kreditorer, debitorer, personale og rekruttering.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	471.227	373.399	0	0
Vareforbrug.....		-433.695	-334.549	0	0
Andre driftsindtægter.....		258	252	0	0
Andre eksterne omkostninger.....	3	-7.332	-5.876	-719	-220
BRUTTORESULTAT		30.458	33.226	-719	-220
Personaleomkostninger.....	2	-10.640	-11.273	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-293	-255	0	0
DRIFTSRESULTAT		19.525	21.698	-719	-220
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associe- de virksomheder og kapitalin- teresser.....	4	-11	-9	16.291	9.238
Indtægter af værdipapirer.....		7.478	868	6.351	-727
Finansielle indtægter.....	5	549	89	1.833	888
Finansielle omkostninger.....		-276	-813	-68	-254
RESULTAT FØR SKAT		27.265	21.833	23.688	8.925
Skat af årets resultat.....	6	-5.626	-3.814	-1.310	1.160
ÅRETS RESULTAT	7	21.639	18.019	22.378	10.085

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Grunde og bygninger.....		43.480	40.061	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		524	291	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		102	147	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	44.106	40.499	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	72.914	43.123
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	11	0	0
Andre værdipapirer.....		81.262	85.199	68.828	74.033
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		0	0	0	25.953
Finansielle anlægsaktiver.....	9	81.262	85.210	141.742	143.109
ANLÆGSAKTIVER.....		125.368	125.709	141.742	143.109
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		15.872	53.044	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	37.053	18.952	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	30.366	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		60	0	0	0
Udskudt skatteaktiv.....	11	0	0	321	1.151
Andre tilgodehavender.....		15.966	5.736	2.739	1.569
Tilgodehavende selskabsskat.....		11.590	4.026	11.588	3.995
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	424	387
Periodeafgrænsningsposter.....	12	532	640	0	0
Tilgodehavender.....	13	81.073	82.398	45.438	7.102
Likvider.....		94.250	132.883	25.097	18.686
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		175.323	215.281	70.535	25.788
AKTIVER.....		300.691	340.990	212.277	168.897

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Anpartskapital.....		125	125	125	125
Reserve for net.opsk. eft. indre værdis metode.....		0	0	16.780	30.490
Overført overskud.....		176.800	163.405	164.216	133.129
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		5.000	5.000	5.000	5.000
Minoritetsinteresser.....		352	40.703	0	0
EGENKAPITAL.....		182.277	209.233	186.121	168.744
Hensættelse til udskudt skat.....	14	10.557	4.972	0	0
Andre hensættelser.....	15	1.942	2.170	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		12.499	7.142	0	0
Modtagne forudbetalinger.....		90	90	0	0
Anden gæld.....		12.515	0	12.515	0
Langfristede gældsforpligtelser...	16	12.605	90	12.515	0
Gæld til pengeinstitutter.....		0	54	0	54
Igangværende arbejder for fremmed regning, passiv.....	10	19.765	66.738	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		59.012	56.102	86	86
Selskabsskat.....		0	9	0	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	538	13
Anden gæld.....		14.513	1.612	13.017	0
Deposita.....		20	5	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	17	0	5	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser...		93.310	124.525	13.641	153
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		105.915	124.615	26.156	153
PASSIVER.....		300.691	340.990	212.277	168.897
Eventualposter mv.	18				
Nærtstående parter	19				
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	3				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen						
	Anpartskapital	Reserve for net.opsk. eft. indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. juli 2022.....	125	0	163.405	5.000	40.703	209.233
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.....			18.731	5.000	-2.092	21.639
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte.....				-5.000		-5.000
Køb af minoritetsinteresser..			-5.241		-38.259	-43.500
Andre lovpligtige bindinger						
Andre reguleringer.....			-95			-95
Egenkapital 30. juni 2023..	125	0	176.800	5.000	352	182.277
Moderselskabet						
	Anpartskapital	Reserve for net.opsk. eft. indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret		I alt
Egenkapital 1. juli 2022.....		125	30.489	133.129	5.000	168.743
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.			16.291	1.087	5.000	22.378
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte.....					-5.000	-5.000
Overførsler						
Tilladt udligning.....			-30.000	30.000		0
Egenkapital 30. juni 2023.....		125	16.780	164.216	5.000	186.121

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.
Årets resultat.....	21.639	18.019	22.378	10.085
Årets afskrivninger tilbageført.....	183	200	0	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	0	-2.888	0	0
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-3.993	4.390	-3.993	4.390
Resultat af associerede virksomheder.....	11	9	0	0
Resultat af dattervirksomheder.....	0	0	-16.292	-9.238
Regulering af andre finansielle indtægter....	-3.286	-3.450	-2.159	-3.450
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	32	0	-1.606	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	5.626	3.814	1.310	-1.160
Øvrige reguleringer.....	-53	0	-53	0
Betalt selskabsskat.....	-7.614	-10.632	-7.586	-3.938
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	8.949	29.300	-1.170	18.231
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	-228	276	0	0
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	-44.169	40.326	1	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-22.903	79.364	-9.170	14.920
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-370	-21	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-27.986	-9.298	-26.954	-6.769
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	21.106	20.329	20.311	8.962
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-3.480	-24.928	-2.776	-24.928
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-10.730	-13.918	-9.419	-22.735
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-5.000	-19.700	-5.000	-5.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	0	10.205	30.000	10.205
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-5.000	-9.495	25.000	5.205
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-38.633	55.951	6.411	-2.610
Likvider 1. juli.....	132.883	76.932	18.686	21.296
LIKVIDER 30. JUNI.....	94.250	132.883	25.097	18.686
Likvider 30. juni specificeres således:				
Likvider.....	94.250	132.883	25.097	18.686
LIKVIDER.....	94.250	132.883	25.097	18.686

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	
Nettoomsætning					1
Omsætning, Danmark.....	406.153	421.058	0	0	
Påbegyndt arbejde forskydning.....	65.074	-47.659	0	0	
	471.227	373.399	0	0	
Segmentoplysninger (geografi)					
Danmark	471.227	373.399	0	0	
	471.227	373.399	0	0	
Personaleomkostninger					2
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	15	16	1	1	
Løn og gager.....	9.166	9.609	0	0	
Pensioner.....	1.315	1.361	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	83	116	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	76	187	0	0	
	10.640	11.273	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	588	1.256	0	0	
	588	1.256	0	0	
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer					3
Samlet honorar:					
BDO.....	694	0	212	0	
	694	0	212	0	
Specifikation af honorar:					
Lovpligtig revision.....	291	0	102	0	
Andre ydelser.....	403	0	110	0	
	694	0	212	0	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser					4
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	16.291	9.238	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-11	-9	0	0	
	-11	-9	16.291	9.238	
Finansielle indtægter					5
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	1.638	799	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	549	89	195	89	
	549	89	1.833	888	
Skat af årets resultat					6
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	13	-20	480	-9	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	28	44	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	5.585	3.790	830	-1.151	
	5.626	3.814	1.310	-1.160	
Forslag til resultatdisponering					7
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	5.000	5.000	5.000	5.000	
Henlæggelser til reserve for net.opsk. eft. indre værdis metode..	0	0	16.291	9.238	
Overført resultat.....	18.731	4.196	1.087	-4.153	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	-2.092	8.823	0	0	
	21.639	18.019	22.378	10.085	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

8

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juli 2022.....	40.061	1.249	903
Tilgang.....	3.419	371	0
Afgang.....	0	-99	0
Kostpris 30. juni 2023.....	43.480	1.521	903
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022.....	0	958	756
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-99	0
Årets afskrivninger	0	138	45
Af- og nedskrivninger 30. juni 2023.....	0	997	801
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	43.480	524	102

Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. juli 2022.....	20	72.006
Tilgang.....	0	9.891
Afgang.....	0	-21.099
Kostpris 30. juni 2023.....	20	60.798
Værdireguleringer 1. juli 2022.....	-9	13.192
Årets resultat	0	3.213
Årets værdireguleringer	-11	4.043
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver.....	0	16
Værdireguleringer 30. juni 2023.....	-20	20.464
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	0	81.262

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

9

	Morderselskabet		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. juli 2022.....	3.043	61.120	25.952
Tilgang.....	43.500	8.953	4.414
Afgang.....	0	-20.311	-30.366
Kostpris 30. juni 2023.....	46.543	49.762	0
Værdireguleringer 1. juli 2022.....	40.080	12.914	0
Udloddet resultat	-30.000	0	0
Årets resultat	17.339	2.159	0
Årets værdireguleringer	0	3.993	0
Værdireguleringer 30. juni 2023.....	27.419	19.066	0
Afskrivninger på goodwill.....	1.048	0	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. juni 2023.....	1.048	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	72.914	68.828	0

Goodwill

Willy Rasmussen Holding ApS har erhvervet kapitalandele i WR Entreprise A/S i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 38.259 tkr. Goodwill af årets køb udgør 5.241 tkr.

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
WR Entreprise A/S, Herlev.....	65.361	17.280	100 %
WRE Projektudvikling ApS, Herlev.....	-35	-33	82 %
Ejendomsselskabet Gæslingestien, Trørød ApS, Skive.....	6.259	756	51,25 %
Jensløvsvej 14 ApS, Lyngby-Taarbæk.....	31	-17	51 %
Ellevænget 10 ApS, Lyngby-Taarbæk.....	-49	-10	51 %
Englandsvej 25 ApS, Lyngby-Taarbæk.....	79	-63	51 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Rosenlunds Allé 8 ApS, Lyngby-Taarbæk.....	-62	-85	50 %

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					10
Medgåede materialer.....	589.916	350.257	0	0	
Avancetillæg.....	53.547	34.757	0	0	
Acontofaktureringer.....	-626.175	-432.800	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	17.288	-47.786	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	37.053	18.952	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-19.765	-66.738	0	0	
	17.288	-47.786	0	0	

Udskudt skatteaktiv

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Udskudt skat 1. juli.....	0	0	1.151	0	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	0	0	-830	1.151	
Udskudt skat 30. juni.....	0	0	321	1.151	
Der indregnes således:					
Udskudt skat (aktiver).....	0	0	321	1.151	
	0	0	321	1.151	

Moderselskabets udskudte skatteaktiv vedrører fremførselsberettiget underskud. Selskabet forventer at udnytte aktivet i forbindelse med det kommende års drift.

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Periodeafgrænsningsposter					12
Omkostninger.....	532	640	0	0	
	532	640	0	0	

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger og forsikringer, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Tilgodehavender med forfald senere end et år					13
Tilgodehavender hos tilknyttede	0	0	21.736	0	
Tilgodehavende skat	3.794	0	3.794	0	
	3.794	0	25.530	0	

Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Udskudt skat 1. juli.....	4.972	1.182	0	0	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	5.585	3.790	0	0	
Udskudt skat 30. juni.....	10.557	4.972	0	0	
Der indregnes således:					
Udskudt skat (passiver).....	10.557	4.972	0	0	
	10.557	4.972	0	0	

Andre hensættelser

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	Note
0-1 år.....	401	1.120	0	0	15
> 1 år.....	1.541	1.050	0	0	
	1.942	2.170	0	0	

Andre hensatte forpligtelser vedrører sædvanlig 1-5 års garantiforpligtelse på selskabets byggerier.

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

16

	Koncernen			
	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt
Modtagne forudbetalinger.....	90	0	90	90
Gæld til tilknyttede selskaber.....	32.657	32.657	0	25.952
Anden gæld.....	25.531	13.016	0	0
	58.278	45.673	90	26.042
	Moderselskabet			
	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt
Anden gæld.....	25.531	13.016	0	0
	25.531	13.016	0	0

Periodeafgrænsningsposter

17

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalt husleje.

Eventualposter mv.

18

Koncernen har indgået en huslejekontrakt, hvor den årlige leje er ca. 500 tkr. Huslejekontrakten kan opsiges med 6 måneders varsel.

I forbindelse med kapitaltegning i HLM Fond II K/S eksisterer der en restforpligtelse på 1.836 tkr.

Til imødegåelse af ikke udløbne garantiforpligtelser på entreprisekontrakter er afsat 1.942 tkr.

Til sikkerhed for indgåede garantiforpligtelser er afgivet garantier fra pengeinstitut og kautionsforsikringsselskab for et samlet beløb på 142.436 tkr.

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder:				
Samlet restleasingforpligtelse.....	3.035	2.372	0	0
Efter 5 år.....	0	263	0	0
	3.035	2.635	0	0

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

19

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Willy Rasmussen, Esperance Allé 11, 2920 Charlottenlund, der er hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Jens Erik Pedersen, Direktør

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Der har i årets løb ikke, bortset fra koncerninterne transaktioner, normalt ledelsesvederlag og udbytte til hovedaktionær, været gennemført transaktioner med direktion, hovedaktionær, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Willy Rasmussen Holding ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernen er i regnskabsåret blevet omfattet af regnskabsklasse C (stor).

Som følge heraf præsenteres henholdsvis koncernens og moderselskabets nettoomsætning for regnskabsåret 2021/22 og 2022/23.

Ændringen af regnskabsklasse har herudover medført yderligere oplysninger og notekrav, men har ikke medført ændringer i resultat, balance og egenkapital.

Årsrapporten er herudover udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Willy Rasmussen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Willy Rasmussen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realiserbar.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

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

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realiserbar. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	4-6 år	0-20 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden unoterede og børsnoterede kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til dagsværdi. Dagsværdien for børsnoterede kapitalandele er børskurs, mens dagsværdien for unoterede kapitalandele er baseret på en tilnærmet salgsværdi, der er beregnet ved hjælp af almindelig accepterede værdiansættelsesmodeller og teknikker.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrenten anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

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

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Skyldig skat og udskudt skat

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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.