

SØ Holding ApS

Magsvej 24, 9000 Aalborg
CVR-nr. 26 14 28 06

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.06.22

Søren Østergaard
Dirigent

| | |
|--|---------|
| Koncernoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 10 |
| Resultatopgørelse | 11 |
| Balance | 12 - 13 |
| Egenkapitalopgørelse | 14 - 15 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse | 16 |
| Noter | 17 - 34 |

Selskabet

SØ Holding ApS
Søren Østergaard
Magsvej 24
9000 Aalborg
Telefon: 96 87 58 00
Telefax: 96 87 58 58
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 26 14 28 06
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Søren Østergaard

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for SØ Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 21. juni 2022

Direktionen

Søren Østergaard

Til kapitalejeren i SØ Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SØ Holding ApS for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, 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. 31.12.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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 revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 koncernen og 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 regnskabsbrugerne 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Viborg, den 21. juni 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Flemming Laigaard

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne29497

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

| Beløb i t.DKK | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| <i>Resultat</i> | | | | | |
| Bruttoresultat | 42.988 | 45.241 | 30.842 | 7.175 | 9.189 |
| Resultat af primær drift | 3.663 | 6.971 | -4.502 | -5.951 | -2.089 |
| Finansielle poster i alt | 26.958 | 7.415 | 19.638 | -5.452 | 4.809 |
| Årets resultat | 22.558 | 10.172 | 9.593 | -9.275 | 1.344 |
| <i>Balance</i> | | | | | |
| Samlede aktiver | 203.856 | 182.005 | 155.074 | 128.052 | 134.618 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 1.535 | 7.655 | 2.671 | 980 | 1.431 |
| Egenkapital | 124.560 | 102.760 | 95.731 | 88.047 | 103.564 |
| <i>Pengestrømme</i> | | | | | |
| Nettopengestrømme fra: | | | | | |
| Driften | 20.062 | 10.591 | -1.894 | 9.837 | -13.523 |
| Investeringer | 417 | -7.133 | -3.919 | 1.145 | -4.809 |
| Finansiering | 108 | -1.323 | -2.000 | -5.910 | -3.322 |
| Årets pengestrømme | 20.587 | 2.135 | -7.813 | 5.072 | -21.654 |

Nøgletal

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---------------------------------|---|-------|-------|-------|-------|
| <i>Rentabilitet</i> | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning | 19,8% | 10,2% | 10,4% | -9,7% | 1,3% |
| <i>Soliditet</i> | | | | | |
| Egenkapitalandel | 65,5% | 56,5% | 61,7% | 68,8% | 76,9% |
| <i>Øvrige</i> | | | | | |
| Antal medarbejdere (gns.) | 85 | 82 | 75 | 66 | 69 |
| <i>Definitioner af nøgletal</i> | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning: | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ | | | | |
| Egenkapitalandel: | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ | | | | |

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at være holdingselskab for A-Consult Holding Grup A/S samt investering af overskydende likviditet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets regnskab dækker over udviklingen i følgende datterselskaber:

A-Consult Agro A/S

A-Consult Engineering ApS

A-Consult Limited

A-Consult GmbH

A-Consult Sp. Z o.o.

A-Consult SARL

Omsætningen har som planlagt udviklet sig positivt i perioden. Kraftige prisstigninger på råvarer og byggematerialer har dog samtidigt resulteret i ekstraomkostninger på gennemførte entreprisesager, og derigennem indvirket negativt på selskabets indtjening.

Værdien af selskabets finansielle anlægsaktiver har udviklet sig positivt i perioden.

Ud fra de givne markedsbetingelser, anses selskabets årsresultat som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

I selskabet forventes et fortsat positivt driftsresultat for 2022.

Der er som i tidligere perioder usikkerhed omkring udviklingen i afkastet af selskabets finansielle anlægsaktiver og valutabeholdning.

Logistik og usikkerhed

Ændringer i regler for landbrugets gødningshåndtering og i tilskud til alternative energiformer som biogas vil fortsat indvirke på driftsindtjeningen i koncernselskaberne.

Udsving i priser på råvarer og byggematerialer vil tilsvarende påvirke indtjeningen positivt og negativt.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter statusdagen.

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2021 t.DKK | 2020 t.DKK | 2021 t.DKK | 2020 t.DKK |
| | 42.988 | 45.241 | -19 | -13 |
| | 42.988 | 45.241 | -19 | -13 |
| 1 | -37.692 | -36.715 | 0 | 0 |
| | 5.296 | 8.526 | -19 | -13 |
| | -1.633 | -1.555 | 0 | 0 |
| | 3.663 | 6.971 | -19 | -13 |
| 2 | 0 | 0 | 5.862 | 4.798 |
| 3 | 28.313 | 8.906 | 23.579 | 7.587 |
| 4 | -1.355 | -1.491 | -758 | -683 |
| | 30.621 | 14.386 | 28.664 | 11.689 |
| 5 | -8.063 | -4.214 | -6.106 | -1.517 |
| | 22.558 | 10.172 | 22.558 | 10.172 |
| 6 | | | | |

| AKTIVER | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31.12.21 t.DKK | 31.12.20 t.DKK | 31.12.21 t.DKK | 31.12.20 t.DKK |
| Note | | | | | |
| | Grunde og bygninger | 3.303 | 4.126 | 0 | 0 |
| | Produktionsanlæg og maskiner | 3.329 | 3.601 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 1.963 | 2.103 | 0 | 0 |
| 7 | Materielle anlægsaktiver i alt | 8.595 | 9.830 | 0 | 0 |
| 8 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 40.653 | 34.548 |
| 8 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 500 | 500 | 0 | 0 |
| 9 | Deposita | 184 | 181 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 684 | 681 | 40.653 | 34.548 |
| | Anlægsaktiver i alt | 9.279 | 10.511 | 40.653 | 34.548 |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 9.839 | 7.784 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | 9.839 | 7.784 | 0 | 0 |
| 10 | Igangværende arbejder for fremmed regning | 6.940 | 9.222 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 35.016 | 34.044 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 7.967 | 4.133 |
| | Udskudt skatteaktiv | 939 | 0 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 1.348 | 315 | 1.020 | 1.720 |
| | Andre tilgodehavender | 5.401 | 5.169 | 0 | 0 |
| 11 | Periodeafgrænsningsposter | 1.051 | 1.139 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender i alt | 50.695 | 49.889 | 8.987 | 5.853 |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 123.297 | 100.615 | 102.473 | 83.079 |
| | Værdipapirer og kapitalandele i alt | 123.297 | 100.615 | 102.473 | 83.079 |
| | Likvide beholdninger | 10.746 | 13.206 | 2.797 | 2.963 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 194.577 | 171.494 | 114.257 | 91.895 |
| | Aktiver i alt | 203.856 | 182.005 | 154.910 | 126.443 |

| | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-----------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31.12.21 t.DKK | 31.12.20 t.DKK | 31.12.21 t.DKK | 31.12.20 t.DKK |
| PASSIVER | | | | | |
| Note | | | | | |
| 12 | Selskabskapital | 125 | 125 | 125 | 125 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 37.231 | 31.273 |
| | Reserve for valutakursreguleringer | 242 | -139 | 243 | -139 |
| | Overført resultat | 123.193 | 101.774 | 85.962 | 70.501 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 |
| | Egenkapital i alt | 124.560 | 102.760 | 124.561 | 102.760 |
| 13 | Hensættelser til udskudt skat | 12.121 | 7.902 | 7.677 | 6.237 |
| 14 | Andre hensatte forpligtelser | 500 | 500 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 12.621 | 8.402 | 7.677 | 6.237 |
| 15 | Leasingforpligtelser | 163 | 224 | 0 | 0 |
| 15 | Anden gæld | 3.271 | 2.101 | 0 | 0 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 3.434 | 2.325 | 0 | 0 |
| 15 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 61 | 61 | 0 | 0 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 15.300 | 15.678 | 11.926 | 12.401 |
| 10 | Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning | 5.958 | 9.949 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 25.593 | 31.835 | 25 | 19 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 2.223 | 1.377 |
| | Selskabsskat | 6.102 | 1.433 | 5.903 | 512 |
| | Anden gæld | 10.227 | 9.562 | 2.595 | 3.137 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 63.241 | 68.518 | 22.672 | 17.446 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 66.675 | 70.843 | 22.672 | 17.446 |
| | Passiver i alt | 203.856 | 182.005 | 154.910 | 126.443 |

- 16 Eventualforpligtelser
 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 18 Nærtstående parter

| Beløb i t.DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode | Reserve for valutakurs- reguleringer | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskab- såret |
|--|----------------------|---|--|----------------------|--|
| Koncern: | | | | | |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20 | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.20 | 125 | 0 | 0 | 92.602 | 3.000 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 0 | 0 | -139 | 0 | 0 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -3.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 0 | 9.172 | 1.000 |
| Saldo pr. 31.12.20 | 125 | 0 | -139 | 101.774 | 1.000 |

| | | | | | |
|--|-----|---|------|---------|--------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21 | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.21 | 125 | 0 | -139 | 101.774 | 1.000 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 0 | 0 | 381 | 0 | 0 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 0 | 21.419 | 1.000 |
| Saldo pr. 31.12.21 | 125 | 0 | 242 | 123.193 | 1.000 |

Modervirksomhed:

| | | | | | |
|--|-----|--------|------|--------|--------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20 | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.20 | 125 | 26.468 | 0 | 66.136 | 3.000 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 0 | 0 | -139 | 0 | 0 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -3.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 4.805 | 0 | 4.365 | 1.000 |
| Saldo pr. 31.12.20 | 125 | 31.273 | -139 | 70.501 | 1.000 |

| Beløb i t.DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode | Reserve for valutakurs- reguleringer | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskab- såret |
|--|----------------------|--|--|----------------------|--|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21 | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.21 | 125 | 31.273 | -139 | 70.501 | 1.000 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 0 | 0 | 382 | 0 | 0 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 5.958 | 0 | 15.461 | 1.000 |
| Saldo pr. 31.12.21 | 125 | 37.231 | 243 | 85.962 | 1.000 |

Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note | Koncern | |
|--|----------------|---------------|
| | 2021 t.DKK | 2020 t.DKK |
| Årets resultat | 22.558 | 10.172 |
| 19 Reguleringer | -17.097 | -1.484 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Varebeholdninger | -2.055 | -1.264 |
| Tilgodehavender | -2.838 | -12.848 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | -6.242 | 13.203 |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser | 665 | -4.096 |
| Pengestrømme fra driften før finansielle poster | -5.009 | 3.683 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 27.500 | 8.546 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -1.355 | -1.491 |
| Betalt selskabsskat | -1.074 | -147 |
| Pengestrømme fra driften | 20.062 | 10.591 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -712 | -7.657 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 318 | 168 |
| Køb af værdipapirer og kapitalandele | -3 | -3 |
| Modtaget udbytte | 814 | 359 |
| Pengestrømme fra investeringer | 417 | -7.133 |
| Betalt udbytte | -1.000 | -3.000 |
| Optagelse af gæld til kreditinstitutter | 0 | 1.712 |
| Afdrag på leasingforpligtelser | -61 | 0 |
| Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt | 1.234 | 0 |
| Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt | -65 | -35 |
| Pengestrømme fra finansiering | 108 | -1.323 |
| Årets samlede pengestrømme | 20.587 | 2.135 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 13.206 | 18.243 |
| Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse | 100.615 | 88.961 |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse | -15.676 | -11.194 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | 118.732 | 98.145 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 10.746 | 13.206 |
| Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko | 123.297 | 100.615 |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter | -15.311 | -15.676 |
| I alt | 118.732 | 98.145 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2021 t.DKK | 2020 t.DKK | 2021 t.DKK | 2020 t.DKK |
| 1. Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 33.250 | 32.432 | 0 | 0 |
| Pensioner | 1.644 | 1.471 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.989 | 2.055 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 809 | 757 | 0 | 0 |
| I alt | 37.692 | 36.715 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 85 | 82 | 0 | 0 |

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | | | |
|---|---|---|-------|-------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 5.862 | 4.798 |
| I alt | 0 | 0 | 5.862 | 4.798 |

3. Finansielle indtægter

| | | | | |
|------------------------------|--------|-------|--------|-------|
| Renteindtægter i øvrigt | 876 | 227 | 0 | 55 |
| Valutakursreguleringer | 353 | 181 | 0 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 27.084 | 8.498 | 23.579 | 7.532 |
| I alt | 28.313 | 8.906 | 23.579 | 7.587 |

4. Finansielle omkostninger

| | | | | |
|----------------------------------|-------|-------|-----|-----|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 7 | 0 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 586 | 403 | 354 | 258 |
| Valutakursreguleringer | 499 | 750 | 328 | 363 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 270 | 338 | 69 | 62 |
| I alt | 1.355 | 1.491 | 758 | 683 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------|-------|-----------------|-------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | t.DKK | t.DKK | t.DKK | t.DKK |

5. Skat af årets resultat

| | | | | |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|--------|
| Årets aktuelle skat | 4.659 | 201 | 5.098 | -2.510 |
| Årets regulering af udskudt skat | 3.452 | 4.025 | 1.008 | 4.027 |
| Regulering af skat fra tidligere år | -48 | -12 | 0 | 0 |
| I alt | 8.063 | 4.214 | 6.106 | 1.517 |

6. Forslag til resultatdisponering

| | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 5.255 | 4.805 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 |
| Overført resultat | 21.558 | 9.172 | 16.303 | 4.367 |
| I alt | 22.558 | 10.172 | 22.558 | 10.172 |

7. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i t.DKK | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|--|---------------------|------------------------------|---|
| Koncern: | | | |
| Kostpris pr. 01.01.21 | 4.126 | 16.051 | 6.392 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 0 | 95 | -99 |
| Tilgang i året | 0 | 779 | 756 |
| Afgang i året | -823 | 0 | -722 |
| Kostpris pr. 31.12.21 | 3.303 | 16.925 | 6.327 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21 | 0 | -12.429 | -4.282 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 0 | -76 | 76 |
| Afskrivninger i året | 0 | -1.091 | -612 |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 0 | 454 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21 | 0 | -13.596 | -4.364 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 | 3.303 | 3.329 | 1.963 |
| Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.21 | 0 | 0 | 251 |

8. Værdipapirer og kapitalandele

| Beløb i t.DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | Andre værdipapirer og kapitalandele |
|------------------------------------|--|-------------------------------------|
| Kostpris pr. 01.01.21 | 0 | 500 |
| Kostpris pr. 31.12.21 | 0 | 500 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 | 0 | 500 |

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

| Beløb i t.DKK | Kapitalandele i Andre værdipapir- tilknyttede virksomheder | rer og kapitalan- dele |
|---|---|---------------------------|
| Modervirksomhed: | | |
| Kostpris pr. 01.01.21 | 3.421 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.21 | 3.421 | 0 |
| Opskrivninger pr. 01.01.21 | 31.127 | 0 |
| Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år | 243 | 0 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 5.862 | 0 |
| Opskrivninger pr. 31.12.21 | 37.232 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 | 40.653 | 0 |
| Navn og hjemsted: | | Ejerandel |
| Dattervirksomheder: | | |
| A-Consult Holding Group A/S, Skive | | 100% |
| Zoms Properties ApS, Aalborg | | 100% |

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

| Beløb i t.DKK | Deposita |
|------------------------------------|----------|
| Koncern: | |
| Kostpris pr. 01.01.21 | 181 |
| Tilgang i året | 3 |
| Kostpris pr. 31.12.21 | 184 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 | 184 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.21 t.DKK | 31.12.20 t.DKK | 31.12.21 t.DKK | 31.12.20 t.DKK |

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

| | | | | |
|--|----------|---------|---|---|
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 135.757 | 97.102 | 0 | 0 |
| Acontofaktureringer | -134.775 | -97.829 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning i alt | 982 | -727 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 6.940 | 9.222 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse | -5.958 | -9.949 | 0 | 0 |
| I alt | 982 | -727 | 0 | 0 |

11. Periodeafgrænsningsposter

| | | | | |
|---------------------------------|-------|-------|---|---|
| Forudbetalte forsikringer | 275 | 493 | 0 | 0 |
| Andre periodeafgrænsningsposter | 776 | 646 | 0 | 0 |
| I alt | 1.051 | 1.139 | 0 | 0 |

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

| | Antal | Pålydende værdi i alt DKK |
|---------------|-------|---------------------------|
| Kapitalandele | 125 | 125 |
| I alt | | 125 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.21 t.DKK | 31.12.20 t.DKK | 31.12.21 t.DKK | 31.12.20 t.DKK |

13. Udskudt skat

| | | | | |
|---|--------|-------|-------|-------|
| Udskudt skat pr. 01.01.21 | 7.730 | 6.432 | 6.670 | 3.550 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | 2.966 | 1.525 | 1.008 | 2.687 |
| Udskudt skat pr. 31.12.21 | 10.696 | 7.957 | 7.678 | 6.237 |

Selskabet har pr. 31.12.21 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 939, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

14. Andre hensatte forpligtelser

| Beløb i t.DKK | Garantiforpligtelser |
|---------------|----------------------|
|---------------|----------------------|

Koncern:

| | |
|----------------------------|-----|
| Forpligtelser pr. 01.01.21 | 500 |
| Forpligtelser pr. 31.12.21 | 500 |

| | 31.12.21 t.DKK | 31.12.20 t.DKK | 31.12.21 t.DKK | 31.12.20 t.DKK |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

| | | | | |
|----------------------------|-----|-----|---|---|
| Langfristede forpligtelser | 500 | 500 | 0 | 0 |
|----------------------------|-----|-----|---|---|

15. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i t.DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 31.12.21 | Gæld i alt 31.12.20 |
|----------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Koncern: | | | | |
| Leasingforpligtelser | 61 | 0 | 224 | 285 |
| Anden gæld | 0 | 1.978 | 3.271 | 2.101 |
| I alt | 61 | 1.978 | 3.495 | 2.386 |

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 5 - 57 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 51, i alt t.DKK 2.895.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet garantier på t.DKK 9.271 overfor 3. mand gennem Danske Bank.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har visse løbende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at disse retssager ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til Danske Bank har koncernen deponeret værdipapirer til en regnskabsmæssig værdi af t.DKK 20.825 og likvide beholdning på t.DKK 229.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til Danske Bank har selskabet deponeret værdipapirer til en regnskabsmæssig værdi af t.DKK 90.015 og likvide beholdning på t.DKK 942.

18. Nærtstående parter

| Bestemmende indflydelse | Grundlag for indflydelse |
|--|--------------------------|
| Søren Østergaard, Magsvej 24 9000 Aalborg | Enekapitalejer |
| A-Consult Holding Group ApS, Aalborg | Ejer |

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

| | Koncern | |
|---|---------------|---------------|
| | 2021 t.DKK | 2020 t.DKK |
| Andre driftsindtægter | -50 | -84 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 1.633 | 1.555 |
| Finansielle indtægter | -28.314 | -8.906 |
| Finansielle omkostninger | 1.355 | 1.491 |
| Skat af årets resultat | 8.063 | 4.214 |
| Øvrige reguleringer | 216 | 246 |
| I alt | -17.097 | -1.484 |

19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valuta-

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

kursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

| | Brugstid, år | Rest- værdi, procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Bygninger | 0 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 | 0 |

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

Andre skatter**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, som selskabet har til hensigt at beholde til udløb, er klassificeret som anlægsaktiver og måles til amortiseret kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.