
Vestergaard Marine Service Holding ApS

Havnepladsen 12, 9900 Frederikshavn

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 27 47 88 67

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/5 2022

Morten Rokkedal
Vestergaard
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17

Noter til årsregnskabet 19

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Vestergaard Marine Service Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 27. maj 2022

Direktion

Morten Rokkedal Vestergaard
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Vestergaard Marine Service Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vestergaard Marine Service Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Aalborg, den 27. maj 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Rasmus Møllergaard Stenskrog

statsautoriseret revisor

mne34161

Selskabsoplysninger

Selskabet

Vestergaard Marine Service Holding ApS
Havnepladsen 12
9900 Frederikshavn

CVR-nr.: 27 47 88 67
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 1. december 2003
Hjemstedskommune: Frederikshavn

Direktion

Morten Rokkedal Vestergaard

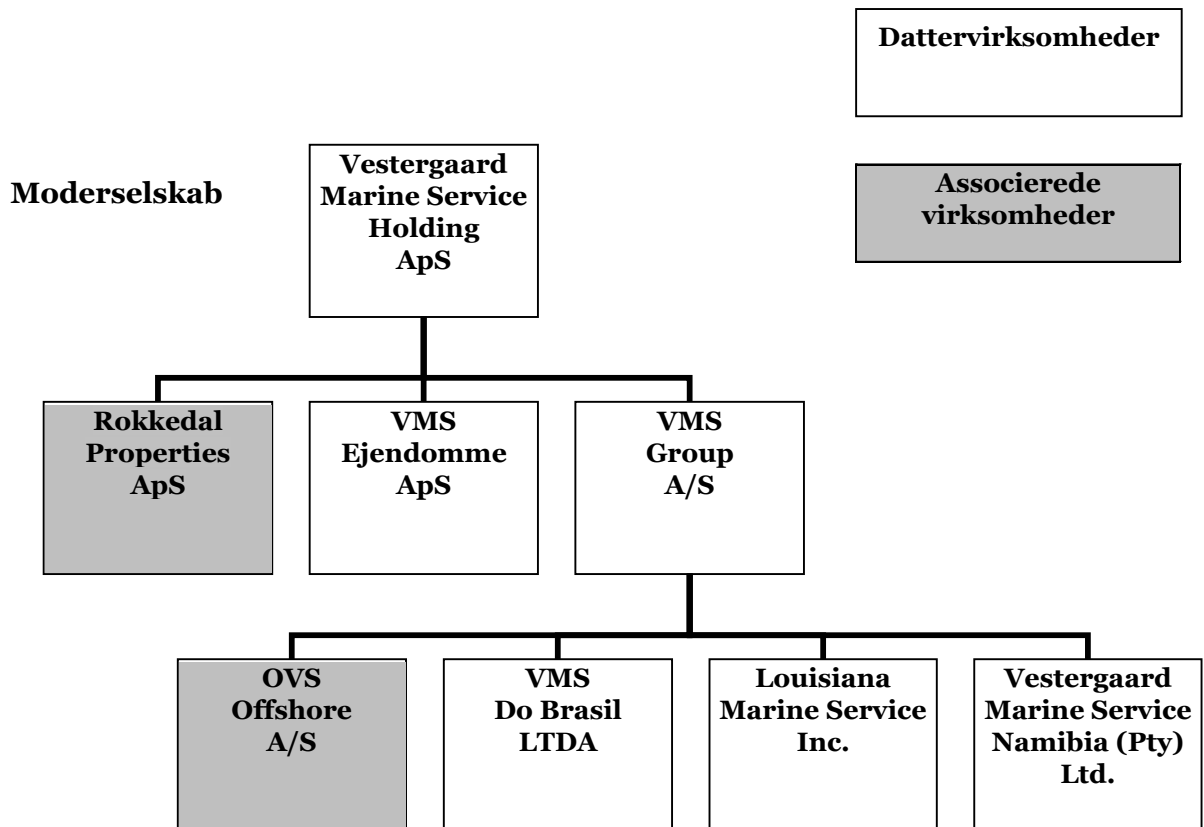
Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Skelagervej 1A
9000 Aalborg

Pengeinstitut

Handelsbanken
Østre Havnegade 14
9000 Aalborg

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2021	2020	2019	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	112.686	110.945	142.822	139.734	136.780
Resultat før finansielle poster	4.019	2.449	7.354	6.285	10.561
Resultat af finansielle poster	-779	-4.869	-2.515	-3.280	-4.422
Årets resultat	2.453	-2.887	2.265	2.029	3.645
Balance					
Balancesum	176.457	151.360	194.165	179.101	124.747
Egenkapital	39.385	37.825	38.808	36.920	33.880
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-22.144	22.412	1.641	11.313	-2.032
- investeringsaktivitet	-1.900	-1.840	340	-7.086	-5.358
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.251	-2.348	-2.699	-7.347	-2.336
- finansieringsaktivitet	24.064	-24.137	-4.127	-542	7.215
Årets forskydning i likvider	20	-3.565	-2.146	3.685	-175
Antal medarbejdere	249	192	220	225	194
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	2,3%	1,6%	3,8%	3,5%	8,5%
Soliditetsgrad	22,3%	25,0%	20,0%	20,6%	27,2%
Forrentning af egenkapital	6,4%	-7,5%	6,0%	5,7%	10,8%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet er primært at fungere som holdingselskab for koncernen.

Koncernens aktivitet består af reparation, salg og service af større dieselmotorer og fremdrivnings-systemer.

Udvikling i året

Selskabet var som forventet negativt påvirket af virkningerne af COVID-19 i årets første tre kvartaler, da flere kunder har aflyst eller udskudt en række eksisterende og nye projekter. Desuden var selskabet negativt påvirket af rejse- og karantænerestriktioner

I løbet af 4. kvartal steg aktivitetsniveauet.

Koncernens resultat for 2021 udviser et overskud på DKK 3,2 mio. før skat.

Aktiviteten i det brasilianske datterselskab var lavere end forventet.

Det datterselskab i Walvis Bay, Namibia, udvikler sig som forventet.

Baseret på ovenstående og på markedsudviklingen finder ledelsen den strategiske udvikling for året tilfredsstillende. Årets resultat anses imidlertid for utilfredsstillende.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er under forventningerne, hovedsageligt som følge af påvirkningen af COVID-19 i årets første tre kvartaler.

Valutarisici

Koncernens risiko på valuta kan primært henføres til den afledte effekt, som kunder med andre valutaer kan blive udsat for. Koncernen har hovedparten af sin omsætning og sit køb i DKK eller EUR og er derfor kun i lavt omfang eksponeret for direkte valutarisici. En vis eksponering i komponentkøb i USD modsvares af et tilsvarende salg.

Renterisici

Koncernen har rentebærende gæld, men ikke af en størrelse, der anses at medføre følsomhed over for væsentlige ændringer i renteniveauet.

Ledelsesberetning

Pengerisici

Koncernen vurderes ikke specielt prisfølsom, eftersom det som udgangspunkt er muligt at overføre udsving i indkøbspriser og lønninger til kunderne, idet konkurrenterne er underlagt samme følsomhed.

Langvarige kontrakter eller varebeholdninger er ikke udsat for væsentlige prisrisici.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer et resultat i niveauet DKK 6 mio. - DKK 9 mio.

Ledelsen følger udviklingen i Ukraine tæt, og forventningerne til 2022 er behæftet med en vis usikkerhed.

Forskning og udvikling

Koncernen fremstiller ikke egne produkter, da dens aktiviteter omfatter service og handel. Koncernens udviklingsaktiviteter er derfor rettet mod at udvikle nye servicekoncepter, intern optimering, kvalitetssikring og kundeservice.

Eksternt miljø

Koncernen arbejder målrettet med arbejdssikkerhed og miljøet på værkstedet.

I den forbindelse er der til styring af de miljømæssige forhold blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Politikken tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del af koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold. Koncernen har den 7. september 2012 fået en miljøgodkendelse af Frederikshavn Kommune uden specielt restriktive krav. Godkendelsen blev senest fornyet i august 2021.

Videnressourcer

Koncernens indtjening er i stort omfang afhængig af ledelsens og medarbejdernes knowhow og erfaring. Virksomheden har fokuseret herpå, siden den blev grundlagt, og derfor har HR altid været et vigtigt aspekt. Hvert år tilbydes koncernens ansatte kurser; ikke blot kurser i teknik og sikkerhed, men også HR-relaterede kurser. Ledende medarbejdere deltager i kurser om lederudvikling.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		112.686	110.945	-70	-99
Personaleomkostninger	1	-104.875	-104.364	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-3.780	-3.846	0	0
Andre driftsomkostninger		-12	-286	0	0
Resultat før finansielle poster		4.019	2.449	-70	-99
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	2.594	-2.655
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	16	13	10	97
Finansielle indtægter	5	313	391	296	168
Finansielle omkostninger	6	-1.108	-5.273	-403	-346
Resultat før skat		3.240	-2.420	2.427	-2.835
Skat af årets resultat	7	-787	-467	26	-52
Årets resultat		2.453	-2.887	2.453	-2.887

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Erhvervede licenser		1.506	1.957	0	0
Goodwill		2.898	3.475	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	4.404	5.432	0	0
Grunde og bygninger		13.324	13.692	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		7.094	7.310	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.451	1.472	388	388
Indretning af lejede lokaler		2.609	2.939	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	24.478	25.413	388	388
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	44.426	42.522
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	1.499	1.599	1.498	1.599
Tilgodehavender i associerede virksomheder	12	96	73	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	0	105	0	105
Deposita	12	21	21	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.616	1.798	45.924	44.226
Anlægsaktiver		30.498	32.643	46.312	44.614

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Varebeholdninger	13	31.117	29.430	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		55.096	35.612	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	36.265	14.982	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	6.382	6.212
Andre tilgodehavender		5.569	6.046	0	0
Udskudt skatteaktiv	18	119	219	0	0
Selskabsskat		256	342	0	250
Periodeafgrænsningsposter	15	14.424	29.038	0	0
Tilgodehavender		111.729	86.239	6.382	6.462
Værdipapirer		271	620	0	0
Likvide beholdninger		2.842	2.428	1.557	331
Omsætningsaktiver		145.959	118.717	7.939	6.793
Aktiver		176.457	151.360	54.251	51.407

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Selskabskapital	16	125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	34.375	31.121
Reserve for sikringstransaktioner		64	0	0	0
Overført resultat		37.687	36.689	3.376	5.568
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.500	1.000	1.500	1.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		39.376	37.814	39.376	37.814
Minoritetsinteresser		9	11	0	0
Egenkapital		39.385	37.825	39.376	37.814
Hensættelse til udskudt skat	18	3.744	3.370	2.014	2.040
Hensatte forpligtelser		3.744	3.370	2.014	2.040
Gæld til realkreditinstitutter		3.198	3.422	0	0
Kreditinstitutter		875	1.080	0	0
Anden gæld		12.165	11.952	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	19	16.238	16.454	0	0

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter	19	224	220	0	0
Kreditinstitutter	19	30.888	5.612	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		15.013	32.541	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.140	18.399	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	14	2.621	522	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	12.725	11.393
Selskabsskat		1.271	1.210	0	0
Anden gæld	19	41.049	24.084	136	160
Periodeafgrænsningsposter	20	9.884	11.123	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		117.090	93.711	12.861	11.553
Gældsforpligtelser		133.328	110.165	12.861	11.553
Passiver		176.457	151.360	54.251	51.407
Resultatdisponering	17				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				
Anvendt regnskabspraksis	25				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	125	0	0	36.690	1.000	37.815	11	37.826
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	0	-1.448	0	-1.448	0	-1.448
Korrigeret egenkapital 1. januar	125	0	0	35.242	1.000	36.367	11	36.378
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-1.000	-1.000	0	-1.000
Valutakursregulering	0	0	0	44	0	44	0	44
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	82	0	0	82	0	82
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-18	0	0	-18	0	-18
Årets resultat	0	0	0	2.401	1.500	3.901	-2	3.899
Egenkapital 31. december	125	0	64	37.687	1.500	39.376	9	39.385

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	125	31.122	0	5.568	1.000	37.815	0	37.815
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	1.448	0	-1.448	0	0	0	0
Korrigeret egenkapital 1. januar	125	32.570	0	4.120	1.000	37.815	0	37.815
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-1.000	-1.000	0	-1.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	44	0	0	0	44	0	44
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	64	0	0	0	64	0	64
Årets resultat	0	1.697	0	-744	1.500	2.453	0	2.453
Egenkapital 31. december	125	34.375	0	3.376	1.500	39.376	0	39.376

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2021	2020
		TDKK	TDKK
Årets resultat		2.453	-2.887
Reguleringer	23	5.345	12.306
Ændring i driftskapital	24	-29.160	17.584
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-21.362	27.003
Renteindbetalinger og lignende		313	391
Renteudbetalinger og lignende		-1.095	-5.272
Pengestrømme fra ordinær drift		-22.144	22.122
Betalt selskabsskat		0	290
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-22.144	22.412
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-23	-846
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.251	-2.348
Salg af materielle anlægsaktiver		449	1.133
Salg af andre værdipapir og kapitalandele		-185	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		110	221
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.900	-1.840
Afdrag på lån til realkreditinstitut		-220	-216
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-29.596
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	-152
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		25.071	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		213	6.327
Betalt udbytte		-1.000	-500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		24.064	-24.137

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
		TDKK	TDKK
Ændring i likvider		20	-3.565
Likvider 1. januar		3.048	6.613
Kursregulering omsætningsværdipapirer		45	0
Likvider 31. december		3.113	3.048
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.842	2.428
Værdipapirer		271	620
Likvider 31. december		3.113	3.048

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	83.505	86.297	0	0
Pensioner	11.638	11.397	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.067	2.006	0	0
Andre personaleomkostninger	7.665	4.664	0	0
	104.875	104.364	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	249	192	0	0

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

2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.041	842	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.739	3.004	0	0
	3.780	3.846	0	0

3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Andel af overskud i dattervirksomheder		2.594	-2.655
		2.594	-2.655

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Andel af overskud i associerede virksomheder	16	13	10	97
	16	13	10	97
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	171	167
Renteindtægter associerede virksomheder	17	21	0	0
Andre finansielle indtægter	140	370	125	1
Valutakursreguleringer	156	0	0	0
	313	391	296	168
6 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	320	345
Andre finansielle omkostninger	1.108	2.293	83	1
Valutakursreguleringer	0	2.980	0	0
	1.108	5.273	403	346

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	324	323	0	0
Årets udskudte skat	492	164	-26	52
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-11	0	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-20	0	0
	805	467	-26	52
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	787	467	-26	52
Skat af egenkapitalbevægelser	18	0	0	0
	805	467	-26	52

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede licenser	Goodwill
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	3.660	10.610
Valutakursregulering	0	-4
Tilgang i årets løb	23	0
Kostpris 31. december	3.683	10.606
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.703	7.135
Årets afskrivninger	474	573
Ned- og afskrivninger 31. december	2.177	7.708
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.506	2.898

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	15.972	23.107	3.853	11.228
Valutakursregulering	0	0	-2	-1
Tilgang i årets løb	0	1.362	640	263
Afgang i årets løb	0	-969	-775	0
Kostpris 31. december	15.972	23.500	3.716	11.490
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.280	15.797	2.381	8.289
Valutakursregulering	0	8	1	0
Årets afskrivninger	368	1.331	448	592
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-730	-565	0
Ned- og afskrivninger 31. december	2.648	16.406	2.265	8.881
Regnskabsmæssig værdi 31. december	13.324	7.094	1.451	2.609

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	388	388
Kostpris 31. december	388	388
Regnskabsmæssig værdi 31. december	388	388

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	11.400	11.400
Kostpris 31. december	11.400	11.400
Værdireguleringer 1. januar	31.123	31.371
Valutakursregulering	44	2.410
Årets resultat	2.584	-2.655
Udbytte til moderselskabet	-800	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	64	-4
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	11	0
Værdireguleringer 31. december	33.026	31.122
Regnskabsmæssig værdi 31. december	44.426	42.522

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
VMS Group A/S	Frederikshavn, Danmark	100%
VMS Do Brasil LTDA	Rio de Janeiro, Brasilien	100%
LMS Inc.	Kenner, LA, USA	99%
VMS Ejendomme ApS	Frederikshavn, Danmark	100%
VMS Namibia (Pty) Ltd.	Walvis Bay, Namibia	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
11 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	985	2.121	150	150
Afgang i årets løb	0	-1.136	0	0
Kostpris 31. december	985	985	150	150
Værdireguleringer 1. januar	256	-672	1.448	1.573
Årets afgang	0	1.136	0	0
Årets resultat	16	13	10	97
Modtagne udbytter	-110	-221	-110	-221
Værdireguleringer 31. december	162	256	1.348	1.449
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	352	358	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.499	1.599	1.498	1.599

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Rokkedal Properties ApS	Gentofte, Danmark	18%
OVS Offshore A/S	Frederikshavn, Danmark	33%

Noter til årsregnskabet

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern			Moderselskab	
	Tilgodehaven-	Andre værdipa-	Deposita	Andre værdipapi-	
	der i associe-	pirer og kapital-		rer og kapitalan-	
der	andele	dele	dele		
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK		
Kostpris 1. januar	73	105	21	105	
Tilgang i årets løb	23	0	0	0	
Afgang i årets løb	0	-105	0	-105	
Kostpris 31. december	96	0	21	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december	96	0	21	0	

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	31.117	29.430	0	0
	31.117	29.430	0	0

14 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	42.791	26.642	0	0
Modtagne acotobetalinger	-9.147	-12.182	0	0
	33.644	14.460	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	36.265	14.982	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-2.621	-522	0	0
	33.644	14.460	0	0

Noter til årsregnskabet

15 Periodeafgrænsningsposter

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

16 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1 anparter à nominelt TDKK 125. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
17 Resultatdisponering				
Betalt ekstraordinært udbytte	0	500	0	500
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.500	1.000	1.500	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.448	0	1.697	-4.227
Overført resultat	2.401	-4.387	-744	-160
	2.453	-2.887	2.453	-2.887
18 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	3.151	2.987	2.040	1.988
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	492	164	-26	52
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-18	0	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	3.625	3.151	2.014	2.040

Det indregnede skatteaktiv forventes at blive brugt inden for de næste tre år baseret på den budgetterede indtjening.

Noter til årsregnskabet

19 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	2.252	2.496	0	0
Mellem 1 og 5 år	946	926	0	0
Langfristet del	3.198	3.422	0	0
Inden for 1 år	224	220	0	0
	3.422	3.642	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	585	616	0	0
Mellem 1 og 5 år	290	464	0	0
Langfristet del	875	1.080	0	0
Inden for 1 år	32	32	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	30.856	5.580	0	0
Kortfristet del	30.888	5.612	0	0
	31.763	6.692	0	0
Anden gæld				
Efter 5 år	9.112	9.306	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.053	2.646	0	0
Langfristet del	12.165	11.952	0	0
Inden for 1 år	0	19	0	0
Øvrig kortfristet gæld	41.049	24.065	136	160
Kortfristet del	41.049	24.084	136	160
	53.214	36.036	136	160

Noter til årsregnskabet

20 Periodeafgrænsningsposter

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

21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Koncern

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, TDKK 3.422, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør TDKK 10.986.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut, TDKK 743, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør TDKK 1.230.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er der givet virksomhedspant på nom. TDKK 41.300 i tilgodehavender fra salg, varebeholdninger, materielle anlægsaktiver og immaterielle anlægsaktiver. De pantsatte aktiver har en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2021 på i alt TDKK 94.485.

Selskabet har indgået en aftale vedrørende en betalingsgaranti på TDKK 1.125.

Moderselskabet, Vestergaard Marine Service Holding ApS har stillet kaution for VMS Ejendomme ApS' realkreditlån hos Nykredit Realkredit A/S. Restgælden har en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2021 på i alt TDKK 3.422.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.090	1.221	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.640	1.557	0	0
	2.730	2.778	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 3-12 mdr. (2020: 3-12 mdr.)	2.428	2.377	0	0

Andre eventualforpligtelser

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

22 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Morten Rokkedal Vestergaard

Hovedanpartshaver

Transaktioner

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2021	2020
	TDKK	TDKK
23 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-313	-391
Finansielle omkostninger	1.108	5.273
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.781	3.846
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-16	-13
Skat af årets resultat	787	467
Andre reguleringer	-2	3.124
	5.345	12.306
24 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.687	27.981
Ændring i tilgodehavender	-23.495	7.787
Ændring i leverandører m.v.	-4.060	-18.184
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	82	0
	-29.160	17.584

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vestergaard Marine Service Holding ApS for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene. Reklassifikationerne påvirker ikke resultat eller egenkapital.

Koncern- og årsregnskab for 2021 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Konsolideringspraksis

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

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

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

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

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3 år.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

Erhvervsbygninger og bygningsinstallationer	5-30 år
Boligejendomme	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Kunst måles til kostpris og afskrives ikke, idet værdiforringelse ikke forventes at ville ske.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og andre tilgodehavender, som måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af tab.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende varer, husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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