



T Wils Holding ApS

Sinding Hedevej 117
8600 Silkeborg
CVR-nr. 29689997

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
11.05.2021

Thomas Steentoft Wils
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	9
Koncernens balance pr. 31.12.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	13
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

T Wils Holding ApS
Sinding Hedevej 117
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 29689997
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Direktion

Thomas Steentoft Wils

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for T Wils Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 11.05.2021

Direktion

Thomas Steentoft Wils

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i T Wils Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for T Wils Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Silkeborg, den 11.05.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Nicolaj Haarup

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46613

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	44.739	46.561	34.536
Driftsresultat	4.626	3.809	1.013
Resultat af finansielle poster	(817)	(882)	(610)
Årets resultat	2.919	2.224	301
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.481	1.892	254
Balancesum	59.865	60.452	55.766
Investeringer i materielle aktiver	5.865	4.477	12.588
Egenkapital	13.692	11.347	9.698
Egenkapital ekskl. minoriteter	11.972	9.990	8.598
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.371	8.530	3.631
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(5.724)	(4.773)	(15.818)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(925)	7.764	(613)
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	23,32	21,14	6,21
Soliditetsgrad (%)	20,00	16,53	15,42

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

Egenkapitalens forrentning (%):

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

Soliditetsgrad (%):

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

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel, håndværk, industri og investeringsvirksomhed samt som holdingselskab at eje aktier og anparter i andre selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat blev et overskud på 3.808 t.kr. før skat og minoritetsinteresseres andel og et overskud efter skat og minoritetsinteressers andel på 2.919 t.kr. mod et overskud på 2.224 t.kr. i 2019.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet indregner igangværende projekter til forventet salgsværdi i forhold til projektets økonomiske stadie. Selskabet har igangværende sager, som strækker sig over flere regnskabsperioder, hvorfor uforudsete fremtidige forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på målingen af disse projekter.

Selskabets igangværende arbejder opgjort til salgsværdier udgør pr. 31.12.2020 i alt 128.076 t.kr. En ændring i den indregnede dækningsgrad på de igangværende sager på 1% vil påvirke årets resultat med 1.281 t.kr. før skat.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Koncernens ledelse har i regnskabsåret konstateret, at der i tidligere årsrapport ikke har været afsat korrekt feriepenge på grund af fejl i lønsystemet.

Da fejlen påvirker det revisende billede i tidligere års årsrapport, er korrektionen behandlet som en væsentlig fejl i tidligere år. Der er redegjort for effekten heraf på side 28.

Der er efter ledelsens opfattelse udover overstående ingen usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer i 2021 et resultat før skat på 3 mio.kr.

Miljømæssige forhold

Koncernen arbejder løbende på at formindske belastningen for miljøet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		44.738.834	46.561.130
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		(490.093)	927.386
Personaleomkostninger	2	(38.352.133)	(42.644.370)
Af- og nedskrivninger	3	(1.271.097)	(1.034.922)
Driftsresultat		4.625.511	3.809.224
Andre finansielle indtægter		64.406	105.998
Andre finansielle omkostninger		(881.481)	(988.277)
Resultat før skat		3.808.436	2.926.945
Skat af årets resultat	4	(889.158)	(702.482)
Årets resultat	5	2.919.278	2.224.463

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		104.540	133.123
Goodwill		244.643	303.214
Immaterielle aktiver	6	349.183	436.337
Grunde og bygninger		12.116.758	11.656.771
Investeringsejendomme		18.528.154	16.868.954
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.002.206	5.106.684
Indretning af lejede lokaler		826.000	0
Forudbetalinger for materielle aktiver		225.000	0
Materielle aktiver	7	37.698.118	33.632.409
Andre værdipapirer og kapitalandele		100	100
Deposita		100.915	107.792
Andre tilgodehavender		3.004.287	3.019.650
Finansielle aktiver	8	3.105.302	3.127.542
Anlægsaktiver		41.152.603	37.196.288
Råvarer og hjælpematerialer		152.800	75.706
Fremstillede varer og handelsvarer		348.220	372.230
Varebeholdninger		501.020	447.936
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.281.475	15.815.867
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	5.094.964	5.484.347
Andre tilgodehavender		702.805	395.680
Periodeafgrænsningsposter	10	807.981	682.468
Tilgodehavender		17.887.225	22.378.362
Likvide beholdninger		324.422	429.357
Omsætningsaktiver		18.712.667	23.255.655
Aktiver		59.865.270	60.451.943

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital	11	125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		11.846.553	9.865.246
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		11.971.553	9.990.246
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		1.720.149	1.357.178
Egenkapital		13.691.702	11.347.424
Udskudt skat	12	2.834.858	1.945.700
Andre hensatte forpligtelser	13	0	140.000
Hensatte forpligtelser		2.834.858	2.085.700
Gæld til realkreditinstitutter		12.310.591	12.641.559
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		839.328	878.067
Anden gæld		3.419.998	1.445.229
Langfristede gældsforpligtelser	14	16.569.917	14.964.855
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	361.000	341.000
Bankgæld		3.557.921	3.385.529
Deposita		302.126	336.004
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	7.800
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	828.858	1.838.338
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.059.495	19.125.062
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		100.480	246.681
Anden gæld		8.558.913	6.773.550
Kortfristede gældsforpligtelser		26.768.793	32.053.964
Gældsforpligtelser		43.338.710	47.018.819
Passiver		59.865.270	60.451.943
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	10.632.303	0	10.757.303	1.357.178
Rettelse af væsentlige fejl	0	(767.057)	0	(767.057)	0
Korrigeret egenkapital primo	125.000	9.865.246	0	9.990.246	1.357.178
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(500.000)	(500.000)	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	(75.000)
Årets resultat	0	1.981.307	500.000	2.481.307	437.971
Egenkapital ultimo	125.000	11.846.553	0	11.971.553	1.720.149
					I alt kr.
Egenkapital primo					12.114.481
Rettelse af væsentlige fejl					(767.057)
Korrigeret egenkapital primo					11.347.424
Udbetalt ekstraordinært udbytte					(500.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder					(75.000)
Årets resultat					2.919.278
Egenkapital ultimo					13.691.702

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		4.625.511	3.809.224
Af- og nedskrivninger		1.271.097	1.034.922
Andre hensatte forpligtelser		(140.000)	(4.227.692)
Ændringer i arbejdskapital	15	935.267	9.716.853
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		490.093	(927.386)
Pengestrømme vedrørende primær drift		7.181.968	9.405.921
Modtagne finansielle indtægter		64.406	105.998
Betalte finansielle omkostninger		(875.369)	(994.157)
Refunderet/(betalt) skat		0	12.000
Pengestrømme vedrørende drift		6.371.005	8.529.762
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(342.915)
Køb mv. af materielle aktiver		(5.864.865)	(4.477.486)
Salg af materielle aktiver		119.000	61.547
Udlån		22.240	(14.450)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.723.625)	(4.773.304)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		647.380	3.756.458
Optagelse af lån		0	7.408.000
Afdrag på lån mv.		(349.707)	931.414
Udbetalt udbytte		(575.000)	(575.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(924.707)	7.764.414
Ændring i likvider		(277.327)	11.520.872
Likvider primo		(2.956.172)	(14.477.044)
Likvider ultimo		(3.233.499)	(2.956.172)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		324.422	429.357

Kortfristet gæld til banker	(3.557.921)	(3.385.529)
Likvider ultimo	(3.233.499)	(2.956.172)

Koncernens noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet indregner igangværende projekter til forventet salgsværdi i forhold til projektets økonomiske stadie. Selskabet har igangværende sager, som strækker sig over flere regnskabsperioder, hvorfor uforudsete fremtidige forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på målingen af disse projekter.

Selskabets igangværende arbejder opgjort til salgsværdier udgør pr. 31.12.2020 i alt 128.076 t.kr. En ændring i den indregnede dækningsgrad på de igangværende sager på 1% vil påvirke årets resultat med 1.281 t.kr. før skat.

2 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	32.597.133	36.161.669
Pensioner	4.118.911	4.561.801
Andre omkostninger til social sikring	646.899	848.151
Andre personaleomkostninger	989.190	1.072.749
	38.352.133	42.644.370
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	74	85

Jf. § 98 b er opgørelse af ledelsesvederlag ikke specificeret.

3 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	87.154	54.078
Afskrivninger på materielle aktiver	1.167.944	991.729
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	15.999	(10.885)
	1.271.097	1.034.922

4 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Ændring af udskudt skat	889.158	702.482
	889.158	702.482

5 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	500.000	0
Overført resultat	1.981.307	1.891.831
Minoritetsinteressers andel af resultatet	437.971	332.632
	2.919.278	2.224.463

6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	142.915	410.000
Kostpris ultimo	142.915	410.000
Af- og nedskrivninger primo	(9.792)	(106.786)
Årets afskrivninger	(28.583)	(58.571)
Af- og nedskrivninger ultimo	(38.375)	(165.357)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	104.540	244.643

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Investerings- ejendomme kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver kr.
Kostpris primo	11.919.040	13.505.978	7.859.616	0	0
Tilgange	526.332	2.149.293	2.138.240	826.000	225.000
Afgange	0	0	(303.474)	0	0
Kostpris ultimo	12.445.372	15.655.271	9.694.382	826.000	225.000
Opskrivninger primo	0	0	68.000	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	68.000	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(262.269)	0	(2.820.932)	0	0
Årets afskrivninger	(66.345)	0	(1.101.599)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	162.355	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(328.614)	0	(3.760.176)	0	0
Dagsværdireguleringer primo	0	3.362.976	0	0	0
Årets dagsværdireguleringer	0	(490.093)	0	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	0	2.872.883	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.116.758	18.528.154	6.002.206	826.000	225.000

Op- og nedskrivninger af investeringsejendommene sker på grundlag af regnskabsmæssige vurdering på baggrund af markedsværdiberegninger ud fra nettolejen. Koncernens portefølje af investeringsejendomme består af beboelsesejendomme.

Investeringssejendomme er, jf. beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Det anvendte afkastkrav for koncernens ejendomme udgør 4,85% - 7,0% pr. 31.12.2020. En forøgelse af afkastkravet på 1%-point vil reducere den samlede dagsværdi med (2.833) t.kr. En formindskelse af afkastkravet på 1%-point vil forøge værdien med 4.183 t.kr.

8 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	100	107.792	3.019.650
Afgange	0	(6.877)	(15.363)
Kostpris ultimo	100	100.915	3.004.287
Regnskabsmæssig værdi ultimo	100	100.915	3.004.287

9 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2020 kr.	2019 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	128.075.618	136.003.016
Foretagne acontofaktureringer	(123.809.512)	(132.357.007)
Overført til forpligtelser	828.858	1.838.338
	5.094.964	5.484.347

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består primært af periodiseret førstegangsydelser på selskabets leasede biler samt forudbetalte forsikringer og vægtafgift mv.

11 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Ordinære aktier	125.000	1	125.000
	125.000		125.000

12 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Immaterielle aktiver	18.800	24.850
Materielle aktiver	854.120	519.383
Tilgodehavender	4.496.600	3.544.078
Forpligtelser	(35.200)	(12.800)
Fremførbare skattemæssige underskud	(2.499.462)	(2.129.811)
Udskudt skat i alt	2.834.858	1.945.700

	2020 kr.	2019 kr.
Bevægelser i året		
Primo	1.945.700	1.243.218
Indregnet i resultatopgørelsen	889.158	702.842
Reguleringer	0	(360)
Ultimo	2.834.858	1.945.700

13 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	321.000	301.000	12.310.591	11.336.000
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	40.000	40.000	839.328	0
Anden gæld	0	0	3.419.998	3.159.844
	361.000	341.000	16.569.917	14.495.844

15 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	(53.084)	(117.401)
Ændring i tilgodehavender	4.491.137	356.470
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.502.786)	9.477.784
	935.267	9.716.853

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020	2019
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.822.246	2.491.899

17 Eventualforpligtelser

Der er afgivet sædvanlige garantier for det i årets løb udførte arbejde.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 30.645 t.kr. pr. 31.12.2020.

Til sikkerhed for alt mellemværende med Nykredit Bank A/S er det ydet virksomhedspant nom. 21.000 t.kr. med pant i goodwill, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, inventar, driftsmateriel og varelager, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2020 udgør 17.753 t.kr.

19 Transaktioner med nærtstående parter

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

20 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Glas i Silkeborg ApS	Silkeborg	ApS	85,0
Wils A/S	Silkeborg	A/S	85,0
AA Nørrekjær ApS	Silkeborg	ApS	85,0
Midtjysk Ejendomsudvikling ApS	Silkeborg	ApS	85,0
Sejershaven 14-26 ApS	Silkeborg	ApS	85,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(32.251)	(32.753)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.481.836	1.884.896
Andre finansielle indtægter	1	63.967	70.831
Andre finansielle omkostninger	2	(33.245)	(27.995)
Resultat før skat		2.480.307	1.894.979
Skat af årets resultat	3	1.000	(3.146)
Årets resultat	4	2.481.307	1.891.833

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.747.508	7.809.123
Andre tilgodehavender		3.004.287	3.019.650
Finansielle aktiver	5	12.751.795	10.828.773
Anlægsaktiver		12.751.795	10.828.773
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		133.406	240.076
Udskudt skat	6	12.000	11.000
Tilgodehavender		145.406	251.076
Likvide beholdninger		64	13.877
Omsætningsaktiver		145.470	264.953
Aktiver		12.897.265	11.093.726

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.269.381	7.330.998
Overført overskud eller underskud		2.577.172	2.534.248
Egenkapital		11.971.553	9.990.246
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	7	0	118.451
Hensatte forpligtelser		0	118.451
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.500	32.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		826.701	767.915
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		66.511	184.614
Kortfristede gældsforpligtelser		925.712	985.029
Gældsforpligtelser		925.712	985.029
Passiver		12.897.265	11.093.726
Eventualforpligtelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	8.098.055	2.534.248	0	10.757.303
Rettelse af væsentlige fejl	0	(767.057)	0	0	(767.057)
Korrigeret egenkapital primo	125.000	7.330.998	2.534.248	0	9.990.246
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(500.000)	(500.000)
Årets resultat	0	1.938.383	42.924	500.000	2.481.307
Egenkapital ultimo	125.000	9.269.381	2.577.172	0	11.971.553

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	4.330	11.181
Renteindtægter i øvrigt	59.637	59.650
	63.967	70.831

2 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	27.535	19.321
Renteomkostninger i øvrigt	5.710	8.674
	33.245	27.995

3 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring af udskudt skat	(1.000)	3.146
	(1.000)	3.146

4 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	500.000	0
Overført resultat	1.981.307	1.891.833
	2.481.307	1.891.833

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	478.126	3.019.650
Afgange	0	(15.363)
Kostpris ultimo	478.126	3.004.287
Opskrivninger primo	7.330.997	0
Regulering af interne avancer	(80.886)	0
Udbytte	(425.000)	0
Årets opskrivninger	2.562.722	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(118.451)	0
Opskrivninger ultimo	9.269.382	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.747.508	3.004.287

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Fremførbare skattemæssige underskud	12.000	11.000
Udskudt skat i alt	12.000	11.000

Bevægelser i året	2020 kr.	2019 kr.
Primo	11.000	14.146
Indregnet i resultatopgørelsen	1.000	(3.146)
Ultimo	12.000	11.000

7 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Der forventes ingen betaling i relation til tilknyttet virksomhed indenfor det kommende regnskabsår.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for Sejershaven 14-26 ApS, Wils A/S' og Midtjysk Ejendomsudvikling ApS' engagement med Nykredit, der pr. 31. december 2020 udgjorde 3.557 t.kr.

Der er afgivet støtteerklæring til dækning af underbalance i datterselskab Sejershaven 14-26 ApS.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

9 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Thomas Steentoft Wils, Silkeborg, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentlige fejl i tidligere år

Koncernens ledelse har i regnskabsåret konstateret, at der i tidligere årsrapport ikke har afsat korrekt feriepenge på grund af fejl i lønsystemet.

Da fejlen påvirker det retvisende billede i tidligere års årsrapporter, er korrektionen behandlet efter årsregnskabslovens §52, stk. 2, således effekten er indregnet direkte på egenkapital primo.

Den samlede korrektion som følge af overstående udgør:

Egenkapital pr. 01.01.2019: 0 kr.

Resultatmæssig korrektion for 2019: (1.157) t.kr. før skat og (902) t.kr. efter skat

Balancemæssig korrektion for 2019: (0) t.kr.

Samlet egenkapitalpåvirkning 01.01.2020: (902) t.kr. efter skat

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

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

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år, som følge af ledelsens forventning til den periode, som de forventer at opnå fremtidige økonomiske fordele af aktivet.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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

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

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.