



## T Wils Holding ApS

Sinding Hedevej 117  
8600 Silkeborg  
CVR-nr. 29689997

## Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
12.04.2022

---

**Thomas Steentoft Wils**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	9
Koncernens balance pr. 31.12.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	13
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

T Wils Holding ApS  
Sinding Hedevej 117  
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 29689997  
Hjemsted: Silkeborg  
Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

## Direktion

Thomas Steentoft Wils, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Papirfabrikken 26  
8600 Silkeborg

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 12.04.2022

**Direktion**

**Thomas Steentoft Wils**

direktør

# 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 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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 12.04.2022

**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

	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>				
Bruttofortjeneste	43.033	44.739	46.561	34.536
Driftsresultat	2.895	4.626	3.809	1.013
Resultat af finansielle poster	(649)	(817)	(882)	(610)
Årets resultat	1.699	2.919	2.224	301
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.442	2.481	1.892	254
Balancesum	74.584	59.865	60.452	55.766
Investeringer i materielle aktiver	11.520	5.865	4.477	12.588
Egenkapital	14.992	13.692	11.347	9.698
Egenkapital ekskl. minoriteter	13.089	11.972	9.990	8.598
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.175	6.371	8.530	3.631
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(11.294)	(5.724)	(4.773)	(115.818)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.127	2.633	7.764	(613)
<b>Nøgletal</b>				
Egenkapitalens forrentning (%)	11,00	23,32	21,14	6,21
Soliditetsgrad (%)	17,55	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 anpartar i andre selskaber.

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

Koncernens resultat blev et overskud på 2.245 t.kr. før skat og minoritetsinteresseres andel og et overskud efter skat på 1.699 t.kr. mod et overskud på 2.919 t.kr. i 2020.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

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

Årets resultat vurderes tilfredsstillende sammenholdt med den forventede udvikling.

### **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. 31.12.2021 i alt 132.903 t.kr. En ændring i den indregnede dækningsgrad på de igangværende sager på 1% vil påvirke årets resultat med 1.579 t.kr. før skat.

### **Forventet udvikling**

Ledelsen forventer i 2022 et resultat før skat på 4 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 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>43.033.379</b>	<b>44.738.834</b>
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		(91.528)	(490.093)
Personaleomkostninger	2	(38.486.170)	(38.352.133)
Af- og nedskrivninger	3	(1.560.906)	(1.271.097)
<b>Driftsresultat</b>		<b>2.894.775</b>	<b>4.625.511</b>
Andre finansielle indtægter		119.146	64.406
Andre finansielle omkostninger		(768.545)	(881.481)
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.245.376</b>	<b>3.808.436</b>
Skat af årets resultat	4	(546.371)	(889.158)
<b>Årets resultat</b>	5	<b>1.699.005</b>	<b>2.919.278</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		169.322	104.540
Goodwill		186.072	244.643
<b>Immaterielle aktiver</b>	6	<b>355.394</b>	<b>349.183</b>
Grunde og bygninger		17.319.402	12.116.758
Investeringsjendomme		22.886.208	18.528.154
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.390.470	6.002.206
Indretning af lejede lokaler		743.400	826.000
Forudbetalinger for materielle aktiver		0	225.000
<b>Materielle aktiver</b>	7	<b>47.339.480</b>	<b>37.698.118</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		100	100
Deposita		130.415	100.915
Andre tilgodehavender		2.988.617	3.004.287
<b>Finansielle aktiver</b>	8	<b>3.119.132</b>	<b>3.105.302</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>50.814.006</b>	<b>41.152.603</b>
Råvarer og hjælpematerialer		150.000	152.800
Fremstillede varer og handelsvarer		286.040	348.220
<b>Varebeholdninger</b>		<b>436.040</b>	<b>501.020</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.544.144	11.281.475
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	6.483.431	5.094.964
Andre tilgodehavender		1.047.408	702.805
Periodeafgrænsningsposter	10	927.536	807.981
<b>Tilgodehavender</b>		<b>23.002.519</b>	<b>17.887.225</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>331.678</b>	<b>324.422</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>23.770.237</b>	<b>18.712.667</b>
<b>Aktiver</b>		<b>74.584.243</b>	<b>59.865.270</b>

**Passiver**

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital	11	125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		12.964.115	11.846.553
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>13.089.115</b>	<b>11.971.553</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers</b>		<b>1.902.592</b>	<b>1.720.149</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>14.991.707</b>	<b>13.691.702</b>
Udskudt skat	12	3.384.563	2.834.858
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.384.563</b>	<b>2.834.858</b>
Ansvarlig lånekapital		4.000.000	0
Gæld til realkreditinstitutter		14.038.531	12.310.591
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		799.492	839.328
Anden gæld		3.434.399	3.419.998
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>22.272.422</b>	<b>16.569.917</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	1.378.304	361.000
Bankgæld		389.550	3.557.921
Deposita		410.941	302.126
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	3.250.453	828.858
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.819.369	13.059.495
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		88.992	100.480
Anden gæld		8.583.646	8.558.913
Periodeafgrænsningsposter	14	14.296	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>33.935.551</b>	<b>26.768.793</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>56.207.973</b>	<b>43.338.710</b>
<b>Passiver</b>		<b>74.584.243</b>	<b>59.865.270</b>
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 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	11.846.553	0	11.971.553	1.720.149
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(324.000)	(324.000)	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	(75.000)
Årets resultat	0	1.117.562	324.000	1.441.562	257.443
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>12.964.115</b>	<b>0</b>	<b>13.089.115</b>	<b>1.902.592</b>
					<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo					13.691.702
Udbetalt ekstraordinært udbytte					(324.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder					(75.000)
Årets resultat					1.699.005
<b>Egenkapital ultimo</b>					<b>14.991.707</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		2.894.775	4.625.511
Af- og nedskrivninger		1.554.786	1.271.097
Andre hensatte forpligtelser		0	(140.000)
Ændringer i arbejdskapital	15	4.279.570	935.267
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		91.528	490.093
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>8.820.659</b>	<b>7.181.968</b>
Modtagne finansielle indtægter		119.146	64.406
Betalte finansielle omkostninger		(765.211)	(875.369)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>8.174.594</b>	<b>6.371.005</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(105.696)	0
Køb mv. af materielle aktiver		(11.520.327)	(5.864.865)
Salg af materielle aktiver		332.136	119.000
Udlån		0	22.240
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(11.293.887)</b>	<b>(5.723.625)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(3.119.293)</b>	<b>647.380</b>
Optagelse af lån		7.106.244	3.557.921
Afdrag på lån mv.		(3.580.695)	(349.707)
Udbetalt udbytte		(399.000)	(575.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>3.126.549</b>	<b>2.633.214</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>7.256</b>	<b>3.280.594</b>
Likvider primo		324.422	(2.956.172)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>331.678</b>	<b>324.422</b>

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	331.678	324.422
<b>Likvider ultimo</b>	<b>331.678</b>	<b>324.422</b>

---

# 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. 31.12.2021 i alt 132.903 t.kr. En ændring i den indregnede dækningsgrad på de igangværende sager på 1% vil påvirke årets resultat med 1.579 t.kr. før skat.

## 2 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	33.286.874	32.597.133
Pensioner	4.314.305	4.118.911
Andre omkostninger til social sikring	752.518	646.899
Andre personaleomkostninger	132.473	989.190
	<b>38.486.170</b>	<b>38.352.133</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>77</b>	<b>74</b>

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

## 3 Af- og nedskrivninger

	2021 kr.	2020 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	99.485	87.154
Afskrivninger på materielle aktiver	1.448.343	1.167.944
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	13.078	15.999
	<b>1.560.906</b>	<b>1.271.097</b>

## 4 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring af udskudt skat	546.371	889.158
	<b>546.371</b>	<b>889.158</b>



## 5 Forslag til resultatdisponering

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	324.000	500.000
Overført resultat	1.117.562	1.981.307
Minoritetsinteressers andel af resultatet	257.443	437.971
	<b>1.699.005</b>	<b>2.919.278</b>

## 6 Immaterielle aktiver

	<b>Erhvervede immaterielle aktiver</b>	<b>Goodwill</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Kostpris primo	142.915	410.000
Tilgange	105.696	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>248.611</b>	<b>410.000</b>
Af- og nedskrivninger primo	(38.375)	(165.357)
Årets afskrivninger	(40.914)	(58.571)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(79.289)</b>	<b>(223.928)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>169.322</b>	<b>186.072</b>

## 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	12.445.372	15.655.271	9.694.382	826.000	225.000
Tilgange	5.270.934	4.449.582	1.799.811	0	0
Afgange	0	0	(193.837)	0	(225.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>17.716.306</b>	<b>20.104.853</b>	<b>11.300.356</b>	<b>826.000</b>	<b>0</b>
Opskrivninger primo	0	0	68.000	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>68.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(328.614)	0	(3.760.176)	0	0
Årets afskrivninger	(68.290)	0	(1.297.453)	(82.600)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	79.743	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(396.904)</b>	<b>0</b>	<b>(4.977.886)</b>	<b>(82.600)</b>	<b>0</b>
Dagsværdireguleringer primo	0	2.872.883	0	0	0
Årets dagsværdireguleringer	0	(91.528)	0	0	0
<b>Dagsværdireguleringer ultimo</b>	<b>0</b>	<b>2.781.355</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>17.319.402</b>	<b>22.886.208</b>	<b>6.390.470</b>	<b>743.400</b>	<b>0</b>

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% - 6,5% pr. 31.12.2021. En forøgelse af afkastkravet på 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med (1.765) t.kr. En formindskelse af afkastkravet på 0,5%-point vil forøge værdien med 2.139 t.kr.

## 8 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	100	100.915	3.004.287
Tilgange	0	29.500	0
Afgange	0	0	(15.670)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>100</b>	<b>130.415</b>	<b>2.988.617</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>100</b>	<b>130.415</b>	<b>2.988.617</b>

## 9 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021 kr.	2020 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	130.040.611	128.075.618
Foretagne acontofaktureringer	(126.807.633)	(123.809.512)
Overført til forpligtelser	3.250.453	828.858
	<b>6.483.431</b>	<b>5.094.964</b>

## 10 Periodeafgrænsningsposter

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

## 11 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
Ordinære aktier	125.000	1	125.000
	<b>125.000</b>		<b>125.000</b>

**12 Udskudt skat**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Immaterielle aktiver	10.000	18.800
Materielle aktiver	1.137.000	854.120
Tilgodehavender	4.474.000	4.496.600
Forpligtelser	(49.000)	(35.200)
Fremførbare skattemæssige underskud	(2.187.437)	(2.499.462)
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>3.384.563</b>	<b>2.834.858</b>

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	2.834.858	1.945.700
Indregnet i resultatopgørelsen	549.705	889.158
<b>Ultimo</b>	<b>3.384.563</b>	<b>2.834.858</b>

**13 Langfristede forpligtelser**

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Ansvarlig lånekapital	1.000.000	0	4.000.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	338.304	321.000	14.038.531	12.981.479
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	40.000	40.000	799.492	639.492
Anden gæld	0	0	3.434.399	3.434.399
	<b>1.378.304</b>	<b>361.000</b>	<b>22.272.422</b>	<b>17.055.370</b>

**14 Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger, herunder forudbetalt husleje.

**15 Ændring i arbejdskapital**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	64.980	(53.084)
Ændring i tilgodehavender	(2.707.529)	4.491.137
Ændring i leverandørgæld mv.	6.922.119	(3.502.786)
	<b>4.279.570</b>	<b>935.267</b>

## 16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021	2020
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>3.168.050</b>	<b>3.822.246</b>

## 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 37.739 t.kr. pr. 31.12.2021.

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. 31.12.2021 udgør 21.533 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 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(29.692)</b>	<b>(32.250)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.472.892	2.481.836
Andre finansielle indtægter	1	63.986	63.967
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(25.371)	0
Andre finansielle omkostninger	2	(48.501)	(33.246)
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.433.314</b>	<b>2.480.307</b>
Skat af årets resultat	3	8.248	1.000
<b>Årets resultat</b>	4	<b>1.441.562</b>	<b>2.481.307</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Investeringsjendomme		2.073.993	0
<b>Materielle aktiver</b>	5	<b>2.073.993</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.795.400	9.747.508
Andre tilgodehavender		2.988.617	3.004.287
<b>Finansielle aktiver</b>	6	<b>13.784.017</b>	<b>12.751.795</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>15.858.010</b>	<b>12.751.795</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.431	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		193.012	133.406
Udskudt skat	7	20.000	12.000
Andre tilgodehavender		75.000	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>311.443</b>	<b>145.406</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>19.952</b>	<b>64</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>331.395</b>	<b>145.470</b>
<b>Aktiver</b>		<b>16.189.405</b>	<b>12.897.265</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2021 kr.</b>	<b>2020 kr.</b>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.317.274	9.269.381
Overført overskud eller underskud		2.646.841	2.577.172
<b>Egenkapital</b>		<b>13.089.115</b>	<b>11.971.553</b>
Gæld til realkreditinstitutter		2.038.840	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>8</b>	<b>2.038.840</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	8	17.304	0
Deposita		35.950	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		33.750	32.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		910.576	826.700
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		63.870	66.512
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.061.450</b>	<b>925.712</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>3.100.290</b>	<b>925.712</b>
<b>Passiver</b>		<b>16.189.405</b>	<b>12.897.265</b>
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		



# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	9.269.381	2.577.172	0	11.971.553
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(324.000)	(324.000)
Årets resultat	0	1.047.893	69.669	324.000	1.441.562
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>10.317.274</b>	<b>2.646.841</b>	<b>0</b>	<b>13.089.115</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	4.656	4.330
Renteindtægter i øvrigt	59.330	59.637
	<b>63.986</b>	<b>63.967</b>

## 2 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	3.801	27.535
Renteomkostninger i øvrigt	6.261	5.711
Øvrige finansielle omkostninger	38.439	0
	<b>48.501</b>	<b>33.246</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring af udskudt skat	(8.000)	(1.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(248)	0
	<b>(8.248)</b>	<b>(1.000)</b>

## 4 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	324.000	500.000
Overført resultat	1.117.562	1.981.307
	<b>1.441.562</b>	<b>2.481.307</b>

## 5 Materielle aktiver

	Investerings- ejendomme kr.
Tilgange	2.073.993
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.073.993</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.073.993</b>

## 6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	478.126	3.004.287
Afgange	0	(15.670)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>478.126</b>	<b>2.988.617</b>
Opskrivninger primo	9.269.382	0
Regulering af interne avancer	(446.663)	0
Udbytte	(425.000)	0
Årets opskrivninger	1.919.555	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>10.317.274</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>10.795.400</b>	<b>2.988.617</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 7 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser	8.000	0
Fremførbare skattemæssige underskud	12.000	12.000
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>20.000</b>	<b>12.000</b>

Bevægelser i året	2021 kr.	2020 kr.
Primo	12.000	11.000
Indregnet i resultatopgørelsen	8.000	1.000
<b>Ultimo</b>	<b>20.000</b>	<b>12.000</b>

### Udskudte skatteaktiver

Fremførbart underskud forventes anvendt indenfor 3 år.

## 8 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	17.304	2.038.840	1.969.596
	<b>17.304</b>	<b>2.038.840</b>	<b>1.969.596</b>

## 9 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Sejershaven 14-26 ApS' engagement med Nykredit, der pr. 31.12.2021 udgjorde 5.827 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Midtjysk Ejendomsudvikling ApS' engagement med Nykredit, der pr. 31.12.2021 udgjorde 7.984 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Glas i Silkeborg ApS' engagement med Nykredit, der pr. 31.12.2021 udgjorde et indestående.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Wils A/S' engagement med Nykredit, der pr. 31.12.2021 udgjorde et indestående.

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

## 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Gæld til realkreditinstitutter er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 2.060 t.kr.

## 11 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).

## Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Koncernen og modervirksomheden har ændret regnskabspraksis for så vidt angår pengestrømsopgørelsen. I overensstemmelse med en fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på selskabets kassekredit i pengestrømsopgørelse som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekredit tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Ændringen medfører en effekt på pengestrømme fra finansieringsaktiviteter på -3.168 t.kr. i 2021 (3.558 kr. for 2020) og en stigning i likvide beholdninger på 390 t.kr. pr. 31.12.2021 (3.558 t.kr. pr. 31.12.2020). Sammenligningstallene er tilpasset.

## 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.

### Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens udlejningsejendom i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

### 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.

**Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder**

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

**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

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.

### Investeringsjendomme

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

Investeringsjendomme 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 ejendommenes 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 nettorealisationsværdi 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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, 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.

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

### **Gæld til realkreditinstitutter**

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

### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelser 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.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **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.