

T WILS HOLDING ApS

Sinding Hedevej 117 B

8600 Silkeborg

CVR-nr. 29689997

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.06.2020

Dirigent

Navn: Thomas Steentoft Wils

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	8
Koncernens balance pr. 31.12.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

T WILS HOLDING ApS
Sinding Hedevej 117 B
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 29689997
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Thomas Steentoft Wils

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 26.06.2020

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Silkeborg, den 26.06.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Ledelsesberetning

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	46.561	34.536
Driftsresultat	4.967	1.013
Resultat af finansielle poster	(882)	(610)
Årets resultat	3.127	301
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.659	254
Samlede aktiver	60.452	55.766
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.477	12.588
Egenkapital	12.250	9.698
Egenkapital ekskl. minoriteter	10.757	8.598
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.687	3.631
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(4.773)	(15.818)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	6.607	(613)
Nøgletal		
Egenkapitalens forrentning (%)	27,5	3,0
Soliditetsgrad (%)	17,8	15,4

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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 4.085 t.kr. før skat og minoritetsinteresseres andel og et overskud efter skat og minoritetsinteresseres andel på 3.127 t.kr. mod et overskud på 301 t.kr. i 2018.

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. 31.12.2019 i alt 136.003 t.kr. En ændring i den indregnede dækningsgrad på de igangværende sager på 1% vil påvirke årets resultat med 1.360 t.kr. før skat.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Moderselskabet har i regnskabsåret konstateret, at der i tidligere årsrapport har været en fejl som følge af en væsentlig fejl i tilknyttet virksomhed. Fejlen er korrigeret som en væsentlig fejl i årsrapporten, og forholdet er korrigeret og indregnet korrekt i årsrapporten for 2019, ligesom sammenligningstallene for 2018 er korrigeret. Der henvises i øvrigt til anvendt regnskabspraksis.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer i 2020 et resultat før skat på 6-7 mio.kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		46.561.130	34.535.911
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		927.386	920.402
Personaleomkostninger	2	(41.486.950)	(34.206.201)
Af- og nedskrivninger	3	(1.034.922)	(237.423)
Driftsresultat		4.966.644	1.012.689
Andre finansielle indtægter		105.998	43.119
Andre finansielle omkostninger		(988.277)	(652.836)
Resultat før skat		4.084.365	402.972
Skat af årets resultat	4	(957.482)	(102.254)
Årets resultat	5	3.126.883	300.718

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		133.123	0
Goodwill		303.214	147.500
Immaterielle anlægsaktiver	6	436.337	147.500
Grunde og bygninger		11.656.771	20.519.652
Investeringsjendomme		16.868.954	4.006.812
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.106.684	4.749.584
Materielle anlægsaktiver	7	33.632.409	29.276.048
Andre værdipapirer og kapitalandele		100	100
Deposita		107.792	77.992
Andre tilgodehavender		3.019.650	3.035.000
Finansielle anlægsaktiver	8	3.127.542	3.113.092
Anlægsaktiver		37.196.288	32.536.640
Råvarer og hjælpematerialer		75.706	16.500
Fremstillede varer og handelsvarer		372.230	314.035
Varebeholdninger		447.936	330.535
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.815.867	13.686.201
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	5.484.347	7.770.686
Andre tilgodehavender		395.680	497.916
Periodeafgrænsningsposter		682.468	780.029
Tilgodehavender		22.378.362	22.734.832
Likvide beholdninger		429.357	163.867
Omsætningsaktiver		23.255.655	23.229.234
Aktiver		60.451.943	55.765.874

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		10.632.303	7.973.415
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	500.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		10.757.303	8.598.415
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.492.547	1.099.552
Egenkapital		12.249.850	9.697.967
Udskudt skat	10	2.200.700	1.243.218
Andre hensatte forpligtelser		140.000	4.367.692
Hensatte forpligtelser		2.340.700	5.610.910
Gæld til realkreditinstitutter		12.641.559	5.789.713
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		878.067	916.728
Anden gæld		287.809	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	13.807.435	6.706.441
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	341.000	260.000
Bankgæld		3.385.529	14.640.911
Deposita		336.004	252.706
Modtagne forudbetalinger fra kunder		7.800	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	1.838.338	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.125.062	10.388.191
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		246.681	122.419
Anden gæld		6.773.544	8.086.329
Kortfristede gældsforpligtelser		32.053.958	33.750.556
Gældsforpligtelser		45.861.393	40.456.997
Passiver		60.451.943	55.765.874
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	7.973.415	500.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(500.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0
Årets resultat	0	2.658.888	0
Egenkapital ultimo	125.000	10.632.303	0
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		1.099.552	9.697.967
Udbetalt ordinært udbytte		0	(500.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder		(75.000)	(75.000)
Årets resultat		467.995	3.126.883
Egenkapital ultimo		1.492.547	12.249.850

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		4.966.644	1.012.689
Af- og nedskrivninger		1.034.922	237.423
Andre hensatte forpligtelser		(4.227.692)	4.367.692
Ændringer i arbejdskapital	12	9.716.849	(2.973.618)
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver		0	1.931.995
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		(927.386)	(920.402)
Pengestrømme vedrørende primær drift		10.563.337	3.655.779
Modtagne finansielle indtægter		105.998	43.118
Betalte finansielle omkostninger		(994.152)	(805.985)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		12.000	738.000
Pengestrømme vedrørende drift		9.687.183	3.630.912
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(342.915)	(210.000)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.477.486)	(12.588.049)
Salg af materielle anlægsaktiver		61.547	0
Udlån		(14.450)	(3.020.092)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.773.304)	(15.818.141)
Optagelse af lån		7.408.000	0
Afdrag på lån mv.		(226.006)	(256.841)
Udbetalt udbytte		(575.000)	(355.800)
Pengestrømme vedrørende finansiering		6.606.994	(612.641)
Ændring i likvider		11.520.873	(12.799.870)
Likvider primo		(14.477.045)	(1.677.174)
Likvider ultimo		(2.956.172)	(14.477.044)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		429.357	163.867
Kortfristet gæld til banker		(3.385.529)	(14.640.911)
Likvider ultimo		(2.956.172)	(14.477.044)

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. 31.12.2019 i alt 136.003 t.kr. En ændring i den indregnede dækningsgrad på de igangværende sager på 1% vil påvirke årets resultat med 1.360 t.kr. før skat.

	2019 kr.	2018 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	35.004.249	29.081.247
Pensioner	4.561.801	3.565.950
Andre omkostninger til social sikring	848.151	623.523
Andre personaleomkostninger	1.072.749	935.481
	41.486.950	34.206.201

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	85	70
---	-----------	-----------

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

	2019 kr.	2018 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	54.078	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	991.729	237.423
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(10.885)	0
	1.034.922	237.423

	2019 kr.	2018 kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	957.482	102.254
	957.482	102.254

Koncernens noter

	2019	2018
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	500.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	250.000
Overført resultat	2.658.888	(495.828)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	467.995	46.546
	3.126.883	300.718
	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	210.000
Tilgange	142.915	200.000
Kostpris ultimo	142.915	410.000
Af- og nedskrivninger primo	0	(62.500)
Årets afskrivninger	(9.792)	(44.286)
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.792)	(106.786)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	133.123	303.214

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Investe- rings- ejendomme kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	20.727.524	1.571.222	6.605.012
Overførsler	(11.264.514)	11.255.251	0
Tilgange	2.456.030	679.505	1.341.951
Afgange	0	0	(87.347)
Kostpris ultimo	11.919.040	13.505.978	7.859.616
Opskrivninger primo	0	0	68.000
Opskrivninger ultimo	0	0	68.000
Af- og nedskrivninger primo	(207.872)	0	(1.923.428)
Overførsler	9.263	0	0
Årets afskrivninger	(63.660)	0	(928.069)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	30.565
Af- og nedskrivninger ultimo	(262.269)	0	(2.820.932)
Dagsværdireguleringer primo	0	2.435.590	0
Årets dagsværdireguleringer	0	927.386	0
Dagsværdireguleringer ultimo	0	3.362.976	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.656.771	16.868.954	5.106.684

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.

Investeringsejendomme er, jf. beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Det anvendte afkastkrav for koncernens ejendomme udgør 4,85% - 7,5% pr. 31.12.2019. En forøgelse af afkastkravet på 1%-point vil reducere den samlede dagsværdi med (2.696) t.kr. En formindskelse af afkastkravet på 1%-point vil forøge værdien med 3.593 t.kr.

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	100	77.992	3.035.000
Tilgange	0	29.800	0
Afgange	0	0	(15.350)
Kostpris ultimo	100	107.792	3.019.650
Regnskabsmæssig værdi ultimo	100	107.792	3.019.650
		2019 kr.	2018 kr.
9. Igangværende arbejder for fremmed regning			
Igangværende arbejder for fremmed regning		136.003.016	71.505.506
Foretagne acontofaktureringer		(132.357.007)	(63.734.820)
Overført til gældsforpligtelser		1.838.338	0
		5.484.347	7.770.686
		2019 kr.	2018 kr.
10. Udskudt skat			
Immaterielle anlægsaktiver		24.850	(7.150)
Materielle anlægsaktiver		940.650	817.200
Tilgodehavender		3.544.000	2.199.100
Gældsforpligtelser		(12.800)	(22.800)
Fremførbare skattemæssige underskud		(2.296.000)	(1.743.132)
		2.200.700	1.243.218
Bevægelser i året			
Primo		990.218	
Indregnet i resultatopgørelsen		1.210.482	
Ultimo		2.200.700	

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	301.000	220.000	12.641.559	11.800.000
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	40.000	40.000	878.067	0
Anden gæld	0	0	287.809	287.809
	341.000	260.000	13.807.435	12.087.809
			2019 kr.	2018 kr.
12. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(117.401)	328.336
Ændring i tilgodehavender			356.468	(8.573.866)
Ændring i leverandørgæld mv.			9.477.782	5.271.912
			9.716.849	(2.973.618)
			2019 kr.	2018 kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt			2.491.899	3.752.793

14. Eventualforpligtelser

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

Koncernen er part i søgsmål fremsat af tidligere ansat i forbindelse med afskedigelse. Det er ledelsens forventning, at søgsmålene ikke vil medføre væsentlige fremtidige betalinger for virksomheden.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 28.526 t.kr. pr. 31.12.2019.

Til sikkerhed for alt mellemværende med Nykredit Bank A/S er det ydet virksomhedspant nom. 16.000 t.kr. med pant i goodwill, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, inventar, driftsmateriel og varelager, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2019 udgør 20.881 t.kr.

16. 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.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
17. Dattervirk- somheder			
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 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttotab		(32.753)	(23.499)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.651.953	2.210.739
Andre finansielle indtægter	1	70.831	35.977
Andre finansielle omkostninger	2	(27.995)	(43.445)
Resultat før skat		2.662.036	2.179.772
Skat af årets resultat	3	(3.146)	6.393
Årets resultat	4	2.658.890	2.186.165

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.576.180	6.400.103
Andre tilgodehavender		3.019.650	3.035.000
Finansielle anlægsaktiver	5	11.595.830	9.435.103
Anlægsaktiver		11.595.830	9.435.103
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		240.076	228.895
Udskudt skat		11.000	14.146
Tilgodehavender		251.076	243.041
Likvide beholdninger		13.877	0
Omsætningsaktiver		264.953	243.041
Aktiver		11.860.783	9.678.144

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital	6	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.098.055	5.421.977
Overført overskud eller underskud		2.534.248	2.551.436
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	500.000
Egenkapital		10.757.303	8.598.413
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	7	118.451	169.327
Hensatte forpligtelser		118.451	169.327
Bankgæld		0	736
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.500	10.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		767.915	736.594
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		184.614	92.919
Anden gæld		0	70.155
Kortfristede gældsforpligtelser		985.029	910.404
Gældsforpligtelser		985.029	910.404
Passiver		11.860.783	9.678.144
Eventualforpligtelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	8.407.262	2.551.436
Rettelse af væsentlige fejl	0	(2.985.285)	0
Korrigeret egenkapital primo	125.000	5.421.977	2.551.436
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Årets resultat	0	2.676.078	(17.188)
Egenkapital ultimo	125.000	8.098.055	2.534.248
		Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		500.000	11.583.698
Rettelse af væsentlige fejl		0	(2.985.285)
Korrigeret egenkapital primo		500.000	8.598.413
Udbetalt ordinært udbytte		(500.000)	(500.000)
Årets resultat		0	2.658.890
Egenkapital ultimo		0	10.757.303

Modervirksomhedens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	11.181	977
Renteindtægter i øvrigt	59.650	35.000
	70.831	35.977
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	19.321	41.521
Renteomkostninger i øvrigt	8.674	1.924
	27.995	43.445
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	3.146	(6.393)
	3.146	(6.393)
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	500.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	250.000
Overført resultat	2.658.890	1.436.165
	2.658.890	2.186.165

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	478.126	3.035.000
Afgange	0	(15.350)
Kostpris ultimo	478.126	3.019.650
Opskrivninger primo	5.921.977	0
Regulering interne avancer	(99.451)	0
Udbytte	(425.000)	0
Årets opskrivninger	2.751.404	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(50.876)	0
Opskrivninger ultimo	8.098.054	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.576.180	3.019.650

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
6. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	125.000	1	125.000
	125.000		125.000

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 2019 udgjorde 3.018 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.

Modervirksomhedens noter

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

Moderselskabet har i regnskabsåret konstateret, at der i tidligere årsrapport hr været en fejl som følge af en væsentlig fejl i tilknyttet virksomhed. Fejlen vurderes væsentlig for regnskabet og er derfor korrigeret over selskabets egenkapital.

Sammenligningstallene i årsrapporten er korrigeret, og forholdet påvirker ikke selskabets finansielle stilling.

Den samlede korrektion for moderselskabet som følge af overstående udgør:

Egenkapital pr. 01.01.2018: 0 kr.

Resultatmæssig korrektion for 2018: (2.985) t.kr. før skat og (2.985) t.kr. efter skat

Balancemæssig korrektion for 2018: (2.986) t.kr.

Samlet egenkapitalpåvirkning 01.01.2019: (2.985) 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 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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

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 salgsværdien 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.

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders 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.

Anvendt regnskabspraksis

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).

Balance

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 brugstidene 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. 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 anlægsaktiver

Grunde og bygninger, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Scrapværdien udgør 70% for bygninger.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes 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 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 nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt 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.

Anvendt regnskabspraksis

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, hvor 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 effektuere 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, 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse 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.

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.

Andre hensatte forpligtelser

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

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 modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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 selskabsskat.

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 anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger 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.