



Nordstern Herning ApS

Havnen 5
8700 Horsens
CVR-nr. 31179742

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
12.04.2023

Michael Storgaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2022	10
Balance pr. 31.12.2022	11
Egenkapitalopgørelse for 2022	13
Pengestrømsopgørelse for 2022	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	21

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Nordstern Herning ApS
Havnen 5
8700 Horsens

CVR-nr.: 31179742
Hjemsted: Horsens
Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Bestyrelse

Torben Modvig, formand
Jesper Henkel
Michael Storgaard

Direktion

Peter Michael Thoustrup Poulsen, adm. direktør
Jan Aarestrup, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Nordstern Herning ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 28.02.2023

Direktion

Peter Michael Thoustrup Poulsen
adm. direktør

Jan Aarestrup
direktør

Bestyrelse

Torben Modvig
formand

Jesper Henkel

Michael Storgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nordstern Herning ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordstern Herning ApS for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 28.02.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne30176

Jacob Tækker Nørgaard

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne40049

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	868.805	985.877	997.899	818.393	989.773
Bruttoresultat	80.175	92.599	84.799	79.536	121.310
Driftsresultat	36.732	49.537	44.290	39.403	75.849
Resultat af finansielle poster	5.096	5.172	3.448	6.171	13.167
Resultat før skat	41.828	54.709	47.738	45.574	89.016
Årets resultat	32.598	42.722	37.304	35.724	69.700
Balancesum	537.930	412.902	699.092	612.391	607.377
Investeringer i materielle aktiver	255	567	0	178	811
Egenkapital	181.957	149.329	249.197	270.092	282.867
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	9,23	9,39	8,50	9,72	12,26
Overskudsgrad (%)	4,30	5,06	4,48	4,92	7,79
Egenkapitalforrentning (%)	19,68	21,44	14,37	12,92	27,05
Soliditetsgrad (%)	33,83	36,17	35,65	44,10	46,57

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal" med undtagelse af nøgletallet "Overskudsgrad", der er tilpasset selskabets specifikke forhold, hvorved driftsresultatet tillægges resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder ved beregning.

Bruttoavance (%):

Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

Overskudsgrad (%):

Driftsresultat + resultat af kapitalandele* 100

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat * 100

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet opfører bygninger i hoved- og totalentreprise samt udvikler egne projekter, primært i Jylland og på Fyn.

Selskabet er en del af Nordstern-koncernen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I juni 2022 blev KPC Holding-koncernen solgt til en paneuropæisk investeringsfond forvaltet af ActivumSG.

Som et led i et spændende år, hvor vi har arbejdet frem mod fusionen i 2023 mellem Nordstern Herning ApS, Nordstern København ApS, KPC Holding ApS og Nordstern ApS, har virksomheden i oktober 2022 foretaget navneskift fra KPC Herning til Nordstern Herning. Uagtet navneskift så vil vi fortsat tilbyde agile byggerier til vores kunder og samarbejdspartnere, hvor vi stræber efter at finde den bedste løsning for alle involverede parter uanset deres placering i værdikæden.

Selskabets resultat udgør et overskud på 32.598 t.kr. Resultatet er ikke fuldt tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Den økonomiske udvikling levede indtjeningsmæssigt ikke helt op til den udmeldte forventning i årsrapporten for 2021.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen usikkerhed forbundet med indregning eller måling ud over, hvad der er normalt for et selskab inden for byggebranchen,

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Årets resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Ordrebeholdningen er god, og alle byggerier afvikles planmæssigt, både tidsmæssigt og økonomisk.

Det finansielle beredskab er solidt.

Der forventes for regnskabsåret 2023 en styrkelse af omsætning såvel som indtjening sammenholdt med 2022.

Videnressourcer

Selskabet tilstræber bevidst at ansætte højt kvalificerede medarbejdere specielt med byggeteknisk, juridisk og økonomisk viden på højt niveau.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabets produkter og ydelser undergår en stadig udvikling, uden at der udføres egentlige udviklingsaktiviteter.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har opstillet politikker for arbejdsmiljø, socialt ansvar og miljø.

Der henvises til redegørelse for samfundsansvar i KPC Holding ApS.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Koncernen har opstillet politikker for kønsfordeling.

Der henvises til redegørelse for kønsmæssig sammensætning i KPC Holding ApS,

Redegørelse for politik for dataetik

Koncernen har opstillet politikker for dataetik.

Der henvises til redegørelse for kønsmæssig sammensætning i KPC Holding ApS.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Nettoomsætning		868.805	985.312
Vareforbrug		(777.426)	(886.747)
Andre eksterne omkostninger	1	(11.204)	(5.966)
Bruttoresultat		80.175	92.599
Personaleomkostninger	2	(43.196)	(42.790)
Af- og nedskrivninger	3	(247)	(272)
Driftsresultat		36.732	49.537
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		593	408
Indtægter af andre finansielle aktiver		0	(80)
Andre finansielle indtægter	4	4.876	5.636
Andre finansielle omkostninger	5	(373)	(792)
Resultat før skat		41.828	54.709
Skat af årets resultat	6	(9.230)	(11.987)
Årets resultat	7	32.598	42.722

Balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		551	543
Materielle aktiver	8	551	543
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	1.418
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	920
Deposita		532	519
Finansielle aktiver	9	532	2.857
Anlægsaktiver		1.083	3.400
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		93.029	55.302
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	78.642	33.752
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		323.530	312.816
Andre tilgodehavender		34.414	6.692
Periodeafgrænsningsposter	11	3.628	662
Tilgodehavender		533.243	409.224
Likvide beholdninger		3.604	278
Omsætningsaktiver		536.847	409.502
Aktiver		537.930	412.902

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital	12	2.000	2.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	1.368
Overført overskud eller underskud		179.957	145.961
Egenkapital		181.957	149.329
Udskudt skat	13	10.237	10.211
Andre hensatte forpligtelser	14	52.356	52.993
Hensatte forpligtelser		62.593	63.204
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	40.704	29.834
Leverandører af varer og tjenesteydelser		234.394	142.152
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	2.800
Skyldige sambeskatningsbidrag		9.204	6.494
Anden gæld		9.078	19.089
Kortfristede gældsforpligtelser		293.380	200.369
Gældsforpligtelser		293.380	200.369
Passiver		537.930	412.902
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	19		
Koncernforhold	20		

Egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	2.000	1.368	145.961	149.329
Øvrige egenkapitalposter	0	0	30	30
Årets resultat	0	(1.368)	33.966	32.598
Egenkapital ultimo	2.000	0	179.957	181.957

Øvrige egenkapitalposter består af effekt af incitamentsprogrammer. Der henvises til note 2 for yderligere beskrivelse.

Pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Driftsresultat		36.732	49.537
Af- og nedskrivninger		247	0
Andre hensatte forpligtelser		(637)	3.993
Ændringer i arbejdskapital	15	(33.108)	48.036
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.234	101.566
Modtagne finansielle indtægter		4.876	5.555
Betalte finansielle omkostninger		(373)	(2.275)
Refunderet/(betalt) skat		(6.494)	(8.057)
Pengestrømme vedrørende drift		1.243	96.789
Køb mv. af materielle aktiver		(255)	0
Salg af materielle aktiver		0	210
Køb af finansielle aktiver		0	(567)
Salg af finansielle aktiver		2.338	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		2.083	(357)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		3.326	96.432
Udbetalt udbytte		0	(142.590)
Pengestrømme vedrørende finansiering		0	(142.590)
Ændring i likvider		3.326	(46.158)
Likvider primo		278	46.436
Likvider ultimo		3.604	278
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.604	278
Likvider ultimo		3.604	278

Noter

1 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3 oplyses revisorhonorar i ASG Domus Holding ApS.

2 Personaleomkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	35.877	35.585
Pensioner	6.412	5.918
Andre omkostninger til social sikring	619	584
Andre personaleomkostninger	288	703
	43.196	42.790
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	67	68

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Direktion	1.782	2.324
Bestyrelse	658	342
	2.440	2.666

Særlige incitamentsprogrammer

ASG Domus Holding ApS har i 2022 implementeret et warrant-baseret incitamentsprogram, hvor medlemmer af direktionen og øvrige medarbejdere i nøglepositioner tildeles optioner til at tegne nye B-aktier i ASG Domus Holding ApS for 0,01 kr. pr. aktie. Hensigten med incitamentsprogrammet er at motivere og fastholde ledelsesmedlemmer og nøglemedarbejdere samt bidrage til opfyldelsen af koncernens forretningsplan og fremtidige værdiskabelse.

Incitamentsprogrammet er et koncernprogram, hvor udnyttelsen af warrants er betinget af ansættelse i et koncernselskab. Udvalgte medarbejdere i Nordstern Herning ApS deltager i incitamentsprogrammet.

Warrants tildeles vederlagsfrit og giver ingen udbytte eller stemmerettigheder. For at deltage i programmet skal deltageren have foretaget en investering i et bestemt antal B-aktier til dagsværdi.

Da tildelte warrants kun kan udnyttes i tilfælde af et exit, er optjeningsperioden (vesting perioden) variabel. Antallet af warrants, der kan udnyttes, afhænger af størrelsen af exit-provenuet samt hvilken type exit, der er tale om. Optjening af warrants er betinget af ansættelse i et koncernselskab (arbejdsbetingelse), når exit-begivenheden indtræffer. Optjente warrants, som ikke udnyttes ved indtræden af en exit-begivenhed, bortfalder uden nogen form for kompensation.

Dagsværdien på tildelingstidspunktet, for warrants der er tildelt i 2022, er 864 t.kr., hvilket afspejler den mest sandsynlige form for exit, og indregnes som en omkostning over den forventede optjeningsperiode (vesting periode). I 2022 er der indregnet 29 t.kr. i resultatopgørelsen under personaleomkostninger.

Koncernen er ved udnyttelse af warrants berettiget til at kræve kontant afregning af warrants, så deltageren i stedet for at tegne og modtage B-aktier modtager kontant afregning med et beløb svarende til nettoværdien af de udnyttede warrants. Ifølge ledelsen er koncernen reelt ikke forpligtet til at afregne kontant, og har derfor klassificeret programmet som en egenkapitalordning.

Dagsværdien af warrants, der er tildelt i 2022, er estimeret ved hjælp af Monte Carlo-simuleringer.

Dagsværdien er beregnet under følgende forudsætninger:

Markedsværdi på etableringstidspunktet:	837 mio. kr.
Forventet volatilitet:	40,15%
Aktieoptionernes forventede løbetid:	3,625 år
Risiko rente:	2,27%

Den forventede volatilitet er baseret på en analyse af den historiske volatilitet i sammenlignelige aktieselskaber (peer-gruppe) samt faktorer, der er specifikke for ASG Domus Holding ApS.

Antallet af warrants, der optjenes, afhænger af størrelsen af exit-provenuet. Exit-provenuet påvirker hvor mange warrants der kan udnyttes. Exit-provenuet er en markeds-baseret optjeningsbetingelse. Der er taget højde for markedsbaserede optjeningsbetingelser i fastsættelsen af dagsværdien på tildelingstidspunktet som en del af Monte Carlo-simuleringen.

Nedenstående oversigt viser de tildelte warrants. De tildelte warrants har alle de samme betingelser.

Antal warrants

	Antal warrants	Vægtet gennemsnit dagsværdi pr. warrant (fastsat på tildelingsdatoen)
1. januar 2022	0	0
Årets tildeling	3.588	241
Fortabelse i løbet af året	0	241
31. december 2022	3.588	241

3 Af- og nedskrivninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	247	274
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	(2)
	247	272

4 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	4.872	4.304
Renteindtægter i øvrigt	4	1.332
	4.876	5.636

5 Andre finansielle omkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	136	0
Renteomkostninger i øvrigt	237	792
	373	792

6 Skat af årets resultat

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	9.204	6.494
Ændring af udskudt skat	26	5.493
	9.230	11.987

7 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	122.000
Overført resultat	32.598	(79.278)
	32.598	42.722

8 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
Kostpris primo	2.712
Tilgange	255
Kostpris ultimo	2.967
Af- og nedskrivninger primo	(2.169)
Årets afskrivninger	(247)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.416)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	551

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	50	1.000	519
Tilgange	0	0	13
Afgange	(50)	(1.000)	0
Kostpris ultimo	0	0	532
Opskrivninger primo	1.368	0	0
Andel af årets resultat	593	0	0
Tilbageførsel ved afgang	(1.961)	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0
Nedskrivninger primo	0	(80)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	80	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	532

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	921.305	1.057.742
Foretagne acontofaktureringer	(883.367)	(1.053.824)
Overført til forpligtelser	40.704	29.834
	78.642	33.752

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Egne kapitalandele

	Antal	Nominel værdi t.kr.	Andel af virksomheds- kapital %
Ordinære anparter	60	60	3
Erhvervede kapitalandele	60	60	3,00

13 Udskudt skat

Bevægelser i året	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Primo	10.211	4.718
Indregnet i resultatopgørelsen	26	5.493
Ultimo	10.237	10.211

Udskudt skat i årsrapporten består af skat af forskelsværdien mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af igangværende arbejder og driftsmidler mv.

14 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler indenfor garantiforpligtelser på 1-5 år, samt til øvrige længerevarende garantiperioder, hvor dette er relevant.

De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af selskabets historiske erfaringer med garantiarbejder.

15 Ændring i arbejdskapital

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	0	8.896
Ændring i tilgodehavender	(124.019)	231.442
Ændring i leverandørgæld mv.	90.911	(192.302)
	(33.108)	48.036

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	2.041	2.604

17 Eventualforpligtelser

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	335.232	321.241
Eventualforpligtelser i alt	335.232	321.241

Kautions- og eventualforpligtelser omfatter arbejdsgarantier på igangværende projekter med 37.582 t.kr. (2021: 97.612 t.kr.), arbejdsgarantier på afsluttede projekter på 271.812 t.kr. (2021: 211.029 t.kr.) samt øvrige garantier med 25.838 t.kr. (2021: 12.600 t.kr.).

Selskabet er part i forskellige juridiske tvister og voldgiftssager, som ikke forventes at have væsentlig negativ indvirkning på selskabet.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med ASG Domus Holding ApS som administrationselskab. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

18 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nordstern Herning ApS' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter følgende:

KPC Holding ApS, Herning

ASG Hamlet Holding ApS, Horsens

ASG Domus Holding ApS, Horsens

ASG Denmark S.á.r.l., Luxembourg

19 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

Alle transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår,

20 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

ASG Domus Holding ApS

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

KPC Holding ApS

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har ændret regnskabspraksis for så vidt angår resultatopgørelsens opdeling af regnskabsposter, idet regnskabet tidligere er aflagt som funktionsopdelt resultatopgørelse, men som følge af indtræden i ny koncern i 2022, er regnskabet for 2022 aflagt med artsopdelt resultatopgørelse.

Praksisændringen medfører ingen effekt på årets resultat før skat, balancesum eller egenkapital, men udelukkende fordeling i resultatopgørelsen, samt ændringer til hoved- og nøgletal.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis ligesom hoved- og nøgletal er tilpasset.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab for 2022, idet Nordstern Herning ApS indgår i det overliggende koncernregnskab for moderselskabet KPC Holding ApS.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i takt med, at kontrollen over varer eller tjenesteydelser overføres til kunden med et beløb svarende til det, som forventes modtaget som vederlag for de overførte varer eller tjenesteydelser.

Kontrakter vedrørende projekter indenfor fast ejendom indregnes som leveringsforpligtelser, der opfyldes over tid, idet der løbende opnås ret til betaling for det til dato udførte arbejde. Sådanne projekter indregnes derfor over tid som et igangværende arbejde for fremmed regning baseret på den pr. balancedagen opgjorte færdiggørelsesgrad. Færdiggørelsesgraden opgøres efter en stadiebaseret model eller alternativt en kostprisbaseret model baseret på andelen af afholdte omkostninger for arbejde udført frem til balancedagen set i forhold til de forventede samlede omkostninger.

Selskabet har kun et segment, som er opførelse af bygninger i hoved- og totalentreprise.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets omkostninger til underleverandører, herunder reelle køb af varer samt underleverandørers timeforbrug, målt til kostpris.

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.

Udvalgte medarbejdere i Nordstern Herning ApS indgår i aktiebaserede incitamentsordninger (egenkapitalordninger). I forbindelse med egenkapitalordninger måles warrants til dagsværdi på tildelingstidspunktet og indregnes i resultatopgørelsen som personaleomkostninger over optjeningsperioden (vesting perioden). Modposten indregnes på egenkapitalen. Optjeningsperioden (vesting perioden) er variabel og estimeres af ledelsen.

Dagsværdien af tildelte warrants fastsættes på tildelingstidspunktet. Markedsbaserede optjeningsbetingelser (market conditions) tages i betragtning ved opgørelsen af dagsværdien af warrants. Antal warrants, der forventes optjent, er delvist baseret på forhold, der afhænger af markedsværdien af ASG Domus-aktien. Disse forhold betragtes som markedsbaserede optjeningsbetingelser, og afspejles i dagsværdien på tildelingstidspunktet. Markedsbaserede optjeningsbetingelser bliver ikke efterfølgende revurderet. Antal warrants, der forventes optjent, er delvist baseret på ansættelse (arbejdsbetingelse), og er en ikke-markedsbaseret optjeningsbetingelse. Ikke-markedsbaserede optjeningsbetingelser revurderes løbende.

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder 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.

Selskabet 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**Materielle aktiver**

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

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

	Brugstid
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.

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.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele (anlægsaktier) omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris, Andre værdipapirer og kapitalandele nedskrives til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end kostprisen.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) 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 nettorealisationsværdien, 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter 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.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden på 1-5 år, samt til øvrige længerevarende garantiperioder, hvor dette er relevant. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af selskabets historiske erfaringer med garantiarbejder.

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.

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 nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

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 materielle anlægsaktiver, 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, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.