

**Grant Thornton**  
Godkendt  
Revisionspartnerselskab

Agerøvej 31A, 2.sal  
8381 Tilst  
CVR-nr. 34209936

T (+45) 86 20 76 20

[www.grantthornton.dk](http://www.grantthornton.dk)

# **Torp & Andersen A/S**

**Industrivej 15, 8881 Thorsø**

**CVR-nr. 32 66 11 57**

## **Årsrapport**

**1. oktober 2022 - 30. september 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. marts 2024.

---

**Peter Agentoft Nielsen**  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023</b>	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Pengestrømsopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for Torp & Andersen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thorsø, den 19. februar 2024

### Direktion

Mikkel Andersen  
Direktør

### Bestyrelse

Peter Agentoft Nielsen  
Formand

Mikkel Andersen  
Bestyrelsesmedlem

Karsten Jensen  
Bestyrelsesmedlem

Christian Torp Frederiksen  
Bestyrelsesmedlem

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

---

### **Til kapitalejerne i Torp & Andersen A/S**

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Torp & Andersen A/S for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerers 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 bevis 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 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

---

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### **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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 19. februar 2024

### **Grant Thornton**

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36

### **Brian Christensen**

statsautoriseret revisor  
mne35438

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Torp & Andersen A/S Industrivej 15 8881 Thorsø
	CVR-nr.: 32 66 11 57
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
<b>Bestyrelse</b>	Peter Agentoft Nielsen, Formand Mikkel Andersen, Bestyrelsesmedlem Karsten Jensen, Bestyrelsesmedlem Christian Torp Frederiksen, Bestyrelsesmedlem
<b>Direktion</b>	Mikkel Andersen, Direktør
<b>Revision</b>	Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab Agerøvej 31A, 2. sal 8381 Tilst

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Der står solide kompetencer og masser af erfaring bag Torp & Andersen A/S. Virksomheden har kapacitet til store projekter med en stab af dygtige og erfarne tømrere, snedkere og bygningskonstruktører.

Torp & Andersen A/S udfører alle type opgaver i såvel små som større fagentrepriser og hovedentrepriser, hvor virksomheden er specialister i renoveringer. Projekterne styres med sikker hånd af erfarne projektledere, altid i et godt samarbejde med bygherre, underleverandører, arkitekter og ingeniører.

I fagentrepriser udnyttes kernekompetencer i tømrer- og snedkerhåndværket. Et team af unge og ældre håndværkere, sikrer en bred vifte af kompetencer og alsidighed, som betyder kvalitet i alle detaljer.

Torp & Andersen A/S har forretningsadresse i Thorsø og dækker herfra et stort geografisk område, som tæller byerne Silkeborg, Aarhus, Randers og Viborg.

Torp & Andersen har særlig fokus på at overholde de aftaler der indgås på et projekt.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

På trods af et fald i aktiviteten har en større egenproduktion medført en fortsat god indtjening.

Årets resultat udgør et overskud på 5.127 t.kr. mod et tilsvarende overskud på 4.824 t.kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende. Regnskabsåret 2022/23 er gennemført med et fortsat højt aktivitetsniveau. En god effektiv udnyttelse af virksomhedens kapacitet har medført et yderst tilfredsstillende resultat i året.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

**Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september**

<u>Note</u>	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>24.767.444</b>	<b>22.650.405</b>
1 Personaleomkostninger	-17.151.464	-15.338.368
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-756.918	-556.588
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>6.859.062</b>	<b>6.755.449</b>
Andre finansielle indtægter	107.524	1.100
Øvrige finansielle omkostninger	-341.196	-564.958
<b>Resultat før skat</b>	<b>6.625.390</b>	<b>6.191.591</b>
Skat af årets resultat	-1.498.104	-1.367.482
<b>Årets resultat</b>	<b>5.127.286</b>	<b>4.824.109</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	3.000.000	3.000.000
Overføres til overført resultat	2.127.286	1.824.109
<b>Disponeret i alt</b>	<b>5.127.286</b>	<b>4.824.109</b>



**Balance 30. september**

<b>Aktiver</b>		
Note	2023	2022
<b>Anlægsaktiver</b>		
2 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.144.394	2.435.616
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>2.144.394</u>	<u>2.435.616</u>
3 Deposita	449.100	449.100
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>449.100</u>	<u>449.100</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>2.593.494</u></b>	<b><u>2.884.716</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.196.258	8.901.434
4 Igangværende arbejder for fremmed regning	2.039.138	13.362.125
Tilgodehavende selskabsskat	1.402.758	96.000
Andre tilgodehavender	1.182.151	1.771.995
Periodeafgrænsningsposter	15.146	15.707
Tilgodehavender i alt	<u>15.835.451</u>	<u>24.147.261</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	1.845.475	1.754.451
Værdipapirer i alt	<u>1.845.475</u>	<u>1.754.451</u>
Likvide beholdninger	10.516.188	1.072
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>28.197.114</u></b>	<b><u>25.902.784</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>30.790.608</u></b>	<b><u>28.787.500</u></b>

**Balance 30. september**

<b>Passiver</b>		
Note	2023	2022
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	510.000	510.000
Overført resultat	11.478.724	9.351.438
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>11.988.724</b>	<b>9.861.438</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	4.082.587	2.617.725
Andre hensatte forpligtelser	262.757	435.584
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>4.345.344</b>	<b>3.053.309</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
5 Leasingforpligtelser	573.098	754.066
Langfristede gældsforpligtelser i alt	573.098	754.066
Kortfristet del af langfristet gæld	210.000	257.500
Gæld til pengeinstitutter	0	374.196
4 Igangværende arbejder for fremmed regning	5.889.989	3.315.646
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.322.317	8.295.508
Selskabsskat	0	1.964.862
Anden gæld	1.461.136	910.975
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	13.883.442	15.118.687
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>14.456.540</b>	<b>15.872.753</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>30.790.608</b>	<b>28.787.500</b>

**6 Oplysninger om dagsværdi****7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****8 Eventualposter**

**Egenkapitalopgørelse**

---

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober 2022	510.000	9.351.438	9.861.438
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	3.000.000	3.000.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets resultat	0	2.127.286	2.127.286
	<u>510.000</u>	<u>11.478.724</u>	<u>11.988.724</u>

**Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september**

<u>Note</u>	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
Årets resultat	5.127.286	4.824.109
9 Reguleringer	2.406.891	2.339.520
10 Ændring i driftskapital	10.769.882	-6.242.655
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	18.304.059	920.974
Renteindbetalinger og lignende	16.499	1.107
Renteudbetalinger og lignende	-341.196	-324.479
Pengestrøm fra ordinær drift	17.979.362	597.602
Betalt selskabsskat	-3.304.862	1.004.000
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>14.674.500</b>	<b>1.601.602</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-586.890	-1.231.331
Salg af materielle anlægsaktiver	121.194	85.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-465.696</b>	<b>-1.146.331</b>
Optagelse af langfristet gæld	0	864.651
Afdrag på langfristet gæld	-228.468	-79.212
Betalt udbytte	-3.000.000	-3.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-3.602.664</b>	<b>-1.840.365</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>10.606.140</b>	<b>-1.385.094</b>
Likvider 1. oktober 2022	1.755.523	3.140.617
<b>Likvider 30. september 2023</b>	<b>12.361.663</b>	<b>1.755.523</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	10.516.188	1.072
Værdipapirer	1.845.475	1.754.451
<b>Likvider 30. september 2023</b>	<b>12.361.663</b>	<b>1.755.523</b>

## Noter

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	14.891.317	14.139.425
Pensioner	2.168.724	1.110.447
Andre omkostninger til social sikring	91.423	88.496
	<b><u>17.151.464</u></b>	<b><u>15.338.368</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>40</u>	<u>39</u>
	<u>30/9 2023</u>	<u>30/9 2022</u>
<b>2. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. oktober 2022	6.332.443	5.221.416
Tilgang i årets løb	586.890	1.231.331
Afgang i årets løb	-175.000	-120.304
<b>Kostpris 30. september 2023</b>	<b><u>6.744.333</u></b>	<b><u>6.332.443</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022	-3.896.827	-3.375.543
Årets afskrivninger	-825.612	-615.456
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	122.500	94.172
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2023</b>	<b><u>-4.599.939</u></b>	<b><u>-3.896.827</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023</b>	<b><u>2.144.394</u></b>	<b><u>2.435.616</u></b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>830.006</u>	<u>1.082.268</u>
<b>3. Deposita</b>		
Kostpris 1. oktober 2022	449.100	449.100
<b>Kostpris 30. september 2023</b>	<b><u>449.100</u></b>	<b><u>449.100</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023</b>	<b><u>449.100</u></b>	<b><u>449.100</u></b>

**Noter**

	<u>30/9 2023</u>	<u>30/9 2022</u>
<b>4. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af periodens produktion	160.148.086	122.889.555
Aconto faktureringer	<u>-163.998.937</u>	<u>-112.843.076</u>
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b><u>-3.850.851</u></b>	<b><u>10.046.479</u></b>
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	2.039.138	13.362.125
Igangværende arbejder for fremmed regning (kortfristede gældsforpligtelser)	<u>-5.889.989</u>	<u>-3.315.646</u>
	<b><u>-3.850.851</u></b>	<b><u>10.046.479</u></b>

**5. Leasingforpligtelser**

Der er ingen gæld, der forfalder senere end 5 år fra balancedagen.

**6. Oplysninger om dagsværdi**

	<u>Børsnoterede aktier</u>
Dagsværdi 30. september 2023	<u>1.845.475</u>
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	<u>-91.024</u>

**7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 0 kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nom. 1.500 t.kr. Selskabets mellemværende med pengeinstitut udgør pr. 30. september 2023 et indestående på 10.517 t.kr. Virksomhedspantet omfatter driftsmidler, simple fordringer, goodwill og rettigheder.

Tryk Garanti har på vegne af selskabet stillet arbejdsgarantier overfor tredjemand for samlet 16.303 t.kr. pr. 30. september 2023.

Til sikkerhed for kunder har selskabets pengeinstitut på vegne af selskabet stillet arbejdsgarantier for i alt 1.828 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til leverandører er der stillet betalingsgaranti for i alt 298 t.kr.

## Noter

---

### 8. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Lejeforpligtelser:

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig husleje på 941 t.kr. Huslejekontrakterne har en opsigelsesperiode på 6 måneder.

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
<b>9. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	825.612	615.456
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-68.694	-58.868
Andre finansielle indtægter	-16.500	-1.100
Øvrige finansielle omkostninger	341.196	324.482
Skat af årets resultat	33.242	-520.630
Udskudt skat	1.464.862	1.888.103
Andre hensatte forpligtelser	-172.827	92.077
	<u><b>2.406.891</b></u>	<u><b>2.339.520</b></u>
<b>10. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	9.618.567	-11.667.294
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	1.151.315	5.424.639
	<u><b>10.769.882</b></u>	<u><b>-6.242.655</b></u>

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Torp & Andersen A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

#### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets afskrivninger af materielle anlægsaktiver.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer.

#### **Skat af årets resultat**

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

#### Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med en sats, som afspejler risiko og forfaldstidspunkt på forpligtelsen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Gæld til kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører og anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.