

Vejrum Holding ApS

Skodsborg Strandvej 262A, 2940 Skodsborg
CVR-nr. 34 05 57 85

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.02.23

Bo Filtenborg Borup
Dirigent



Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14 - 15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 35

Selskabet

Vejrum Holding ApS
Skodsborg Strandvej 262A
2940 Skodsborg
Hjemsted: Skodsborg
CVR-nr.: 34 05 57 85
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Administrerende direktør Bo Filtenborg Borup

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 for Vejrum Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skodsborg, den 22. februar 2023

Direktionen

Bo Filtenborg Borup
Administrerende direktør

Til kapitalejeren i Vejrum Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vejrum Holding ApS for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22, 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. 30.09.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Næstved, den 22. februar 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Holmegaard Frandsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne21382

Daniel Lindebæk Hansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne45340

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	14.466	10.069	12.411	5.030	-143
Indeks	-10.116	-7.041	-8.679	-3.517	100
Finansielle poster i alt	-13.577	-443	-214	-73	-166
Årets resultat	676	7.524	9.520	3.745	-547

Balance

Samlede aktiver	100.362	78.742	59.516	31.462	27.525
Investeringer i materielle anlægsaktiver	21.597	7.019	13.738	1.200	2.246
Egenkapital	23.472	26.100	19.868	11.209	7.541

Nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	3%	30%	61%	40%	-7%
Overskudsgrad	8%	8%	9%	4%	0%

Soliditet

Egenkapitalandel	23%	33%	33%	36%	27%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter har i lighed med tidligere år været at udføre tømrer- samt entreprenør virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.21 - 30.09.22 udviser et resultat på t.DKK 676 mod t.DKK 7.524 for tiden 01.10.20 - 30.09.21. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 23.472.

Årets resultat har modsvaret ledelsens forventninger.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 var et resultat før skat på t.DKK 10.000-12.000. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af negativt afkast på værdipapirbeholdning. Hvorfor årets resultat har modsvaret ledelsens forventninger.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 10.000 - 12.000 for det kommende år. Selskabets forventning er at aktiemarkedet stabiliseres og bidrager med en positiv værdiregulering.

Videnressourcer

Hvert år investerer selskabet betydelige ressourcer på at efteruddanne og kompetenceudvikle selskabets medarbejdere på alle niveauer i organisationen.

Finansielle risici*Valutarisici*

Kursregulering af investeringer i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke er optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsbetragtning.

Kreditrisici

Virksomhedens forretningsmodel er få større kunder, hvorfor der er en særlig kreditrisiko forbundet hermed. Der foretages løbende kreditvurdering af kunderne.

Eksternt miljø

Selskabet og koncernen handler i overensstemmelse med gældende miljø og sikkerhedslovgivning.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Filialer i udlandet

Selskabet og koncernen har ingen filialer i udlandet.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	
	Bruttoresultat	137.860	93.385	-99	-191
1	Personaleomkostninger	-121.867	-81.845	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	15.993	11.540	-99	-191
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.299	-672	0	0
	Andre driftsomkostninger	-228	-799	0	0
	Resultat af primær drift	14.466	10.069	-99	-191
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	505	5.298
3	Andre finansielle indtægter	1.683	202	27	27
4	Andre finansielle omkostninger	-15.260	-645	-17	-2
	Resultat før skat	889	9.626	416	5.132
	Skat af årets resultat	-213	-2.102	25	36
	Årets resultat	676	7.524	441	5.168

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	647	4.259
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.800	0	1.800
Minoritetsinteresser	235	2.269	0	0
Overført resultat	441	3.455	-206	-891
I alt	676	7.524	441	5.168

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.22 t.DKK	30.09.21 t.DKK	30.09.22 t.DKK	30.09.21 t.DKK
Note					
	Grunde og bygninger	16.287	15.280	0	0
	Investeringsejendomme	6.260	0	0	0
	Indretning af lejede lokaler	4.404	2.489	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	1.027	1.003	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	233	141	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	17.261	0	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	45.472	18.913	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.639	14.617
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.000	0	1.000	0
8	Deposita	815	764	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.815	764	12.639	14.617
	Anlægsaktiver i alt	47.287	19.677	12.639	14.617
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	2.276	1.349	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.281	19.773	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.545	1.411
	Udskudt skatteaktiv	0	32	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	563	0	668	2.689
	Andre tilgodehavender	6.787	4.790	1.064	1.539
	Periodeafgrænsningsposter	867	1.474	0	0
10	Tilgodehavender i alt	31.774	27.418	6.277	5.639
	Andre værdipapirer og kapitalandele	20.962	31.487	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	20.962	31.487	0	0
	Likvide beholdninger	339	160	2	14
	Omsætningsaktiver i alt	53.075	59.065	6.279	5.653
	Aktiver i alt	100.362	78.742	18.918	20.270

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.09.22 t.DKK	30.09.21 t.DKK	30.09.22 t.DKK	30.09.21 t.DKK	
	Selskabskapital	80	80	80	80
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	11.517	14.370
	Reserve for valutakursreguleringer	-2	3	-2	3
	Overført resultat	18.813	18.372	7.296	4.002
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.800	0	1.800
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	18.891	20.255	18.891	20.255
11	Minoritetsinteresser	4.581	5.845	0	0
	Egenkapital i alt	23.472	26.100	18.891	20.255
12	Hensættelser til udskudt skat	38	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	38	0	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	14.843	5.268	0	0
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.087	0	0	0
13	Anden gæld	7.936	7.940	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	23.866	13.208	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	125	296	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	20.878	6.326	0	0
9	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	537	798	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.731	7.449	27	15
	Selskabsskat	0	2.156	0	0
	Anden gæld	25.715	22.409	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	52.986	39.434	27	15
	Gældsforpligtelser i alt	76.852	52.642	27	15
	Passiver i alt	100.362	78.742	18.918	20.270

- 14 Oplysninger om dagsværdi
 15 Eventualforpligtelser
 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 17 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21								
Saldo pr. 01.10.20	80	0	0	15.004	1.800	16.884	2.984	19.868
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	3	0	0	3	0	3
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.800	-1.800	-600	-2.400
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	0	0	1.192	1.192
Salg af minoritetsandele	0	0	0	-87	0	-87	0	-87
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	3.455	1.800	5.255	2.269	7.524
Saldo pr. 30.09.21	80	0	3	18.372	1.800	20.255	5.845	26.100
Egenkapitalopgørelse for 01.10.21 - 30.09.22								
Saldo pr. 01.10.21	80	0	3	18.372	1.800	20.255	5.845	26.100
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-5	0	0	-5	0	-5
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.800	-1.800	-1.500	-3.300
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	441	0	441	235	676
Saldo pr. 30.09.22	80	0	-2	18.813	0	18.891	4.580	23.471

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:								
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21								
Saldo pr. 01.10.20	80	12.511	0	2.493	1.800	16.884	0	16.884
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	3	0	0	3	0	3
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-2.400	0	2.400	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.800	-1.800	0	-1.800
Forslag til resultatdisponering	0	4.259	0	-891	1.800	5.168	0	5.168
Saldo pr. 30.09.21	80	14.370	3	4.002	1.800	20.255	0	20.255
Egenkapitalopgørelse for 01.10.21 - 30.09.22								
Saldo pr. 01.10.21	80	14.370	3	4.002	1.800	20.255	0	20.255
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-5	0	0	-5	0	-5
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-3.500	0	3.500	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.800	-1.800	0	-1.800
Forslag til resultatdisponering	0	647	0	-206	0	441	0	441
Saldo pr. 30.09.22	80	11.517	-2	7.296	0	18.891	0	18.891

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
Årets resultat	676	7.524
18 Reguleringer	14.538	4.906
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-3.825	-5.547
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.718	3.404
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	17.597	3.402
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	27.268	13.689
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.696	202
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-15.260	-645
Betalt selskabsskat	-3.948	-2.308
Pengestrømme fra driften	9.756	10.938
Køb af materielle anlægsaktiver	-21.597	-7.019
Salg af materielle anlægsaktiver	0	1.132
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-10.513	-31.441
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	-51	0
Modtaget udbytte	289	0
Pengestrømme fra investeringer	-31.872	-37.328
Betalt udbytte	-3.300	-1.800
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-296	-196
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	25.870	5.787
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	21	460
Pengestrømme fra finansiering	22.295	4.251
Årets samlede pengestrømme	179	-22.139
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	160	22.299
Likvide beholdninger ved årets slutning	339	160
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	339	160
I alt	339	160

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	109.906	74.735	0	0
Pensioner	8.995	6.019	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.088	546	0	0
Andre personaleomkostninger	878	545	0	0
I alt	121.867	81.845	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	188	142	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Gager til direktion	3.238	3.569	0	0
Vederlag til direktion	3.238	3.569	0	0
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	505	5.385
Tab ved salg af tilknyttede virksomheder	0	0	0	-87
I alt	0	0	505	5.298
3. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	2	0
Renteindtægter i øvrigt	24	27	24	27
Øvrige finansielle indtægter	1.659	175	1	0
Øvrige finansielle indtægter	1.683	202	25	27
I alt	1.683	202	27	27

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	3	0
Øvrige finansielle omkostninger	15.260	645	14	2
I alt	15.260	645	17	2

5. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	647	4.259
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.800	0	1.800
Minoritetsinteresser	235	2.269	0	0
Overført resultat	441	3.455	-206	-891
I alt	676	7.524	441	5.168

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Produktions- og driftsmateriel	Andre anlæg og inventar	Materielle
						anlægsaktiver under udførelse
Koncern:						
Kostpris pr. 01.10.21	15.280	6.260	2.766	2.583	233	0
Tilgang i året	1.135	0	2.633	429	139	17.261
Kostpris pr. 30.09.22	16.415	6.260	5.399	3.012	372	17.261
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	0	0	-277	-1.580	-91	0
Afskrivninger i året	-128	0	-718	-405	-48	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	-128	0	-995	-1.985	-139	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	16.287	6.260	4.404	1.027	233	17.261

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i Andre værdipapir- tilknyttede virksomheder	rer og kapitalan- dele
Koncern:		
Tilgang i året	0	1.000
Kostpris pr. 30.09.22	0	1.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	0	1.000
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.10.21	143	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-2	0
Tilgang i året	22	1.000
Kostpris pr. 30.09.22	163	1.000
Opskrivninger pr. 01.10.21	14.474	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-3	0
Årets resultat fra kapitalandele	505	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-3.500	0
Opskrivninger pr. 30.09.22	11.476	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	11.639	1.000

7. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital t.DKK	Årets resultat t.DKK	Indregnet værdi t.DKK
Dattervirksomheder:				
Tømremester Bo Filtenborg ApS, Greve	70%	15.269	784	10.688
Filtenborg Entreprise ApS, Greve	100%	914	12	914
Nordic Estate Development S.L., Spanien	100%	-19	-41	-19
Tømremester Bo Filtenborg Borup AB, Sverige	100%	57	-14	57

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.21	764
Tilgang i året	51
Kostpris pr. 30.09.22	815
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	815

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.22 t.DKK	30.09.21 t.DKK	30.09.22 t.DKK	30.09.21 t.DKK

9. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	1.739	552	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.276	1.349	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-537	-798	0	0
I alt	1.739	551	0	0

10. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	1.087	1.770	1.256	1.208
--	-------	-------	-------	-------

11. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	5.846	2.984	0	0
Betalt udbytte	-1.500	-600	0	0
Køb af minoritetsandele	0	1.192	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	235	2.269	0	0
I alt	4.581	5.845	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.21	-32	-19	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	70	-13	0	0
Udskudt skat pr. 30.09.22	38	-32	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.22	Gæld i alt 30.09.21
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	0	14.843	14.843	5.464
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	1.087	0
Anden gæld	125	0	8.061	8.040
I alt	125	14.843	23.991	13.504

14. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Koncern:	
Dagsværdi pr. 30.09.22	20.962.476

15. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leje- og leasingkontrakter med en restløbetid på 1-47 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 178, i alt t.DKK 18.189.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 20.518.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 20.518.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 14.843 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 33.548.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 20.518 har koncernen afgivet virksomhedspant på DKK 6 mio.. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 1.260
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 23.681

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Bo Filtenborg Borup, 2942 Skodsborg

Reel ejer

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af mellemværender, som afregnes løbende og i overensstemmelse med selskabets normale aftale- og betalingsbetingelser. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

	Koncern	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.299	672
Andre driftsomkostninger	0	799
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	98	189
Finansielle indtægter	-1.696	-202
Finansielle omkostninger	15.260	645
Skat af årets resultat	213	2.102
Øvrige reguleringer	-636	701
I alt	14.538	4.906

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Med undtagelse af dattervirksomheden Selskab X har alle konsoliderede dattervirksomheder samme balancedag som modervirksomheden. Selskab X har balancedag pr. 30.09. Der er ikke mellem de to balancedatoer indtruffet betydningsfulde hændelser, som har haft indflydelse på dattervirksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling eller på resultatet.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Dattervirksomheden Selskab Y er gået konkurs, og modervirksomhedens rådighed over dattervirksomheden er overgået til kurator. Modervirksomheden har ikke længere kontrol, og Selskab Y indgår ikke i konsolideringen med virkning fra xx.xx.xx.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokteres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitsskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, ejendomsomkostninger, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Bygninger	50	50
Indretning af lejede lokaler	4 - 5	0
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver***Investeringsjendomme*

Kostprisen for investeringsejendomme opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelen. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

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

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven oplø-

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.