

Vestergaard Holding 2013 ApS

Romlundvej 51, 8831 Løgstrup
CVR-nr. 35 47 26 30

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.07.23

Steffen Bo Vestergaard
Dirigent



Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 35

Selskabet

Vestergaard Holding 2013 ApS
Romlundvej 51
8831 Løgstrup
Hjemsted: Løgstrup
CVR-nr.: 35 47 26 30
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Steffen Bo Vestergaard

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for Vestergaard Holding 2013 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. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgstrup, den 4. juli 2023

Direktionen

Steffen Bo Vestergaard

Til kapitalejeren i Vestergaard Holding 2013 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vestergaard Holding 2013 ApS for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Aarhus, den 4. juli 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Flemming Laigaard

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne29497

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	46.416	47.694	33.050	36.244	20.804
Resultat af primær drift	14.361	20.989	11.973	10.715	-1.408
Finansielle poster i alt	524	145	19	9.389	283
Årets resultat	12.064	16.731	9.445	19.545	-615

Balance

Samlede aktiver	150.740	134.685	85.081	67.960	54.465
Investeringer i materielle anlægsaktiver	22.593	14.743	197	83	536
Egenkapital	70.888	60.680	43.948	34.614	14.794

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	47%	45%	52%	51%	27%

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	47	42	34	43	41
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i opførelse af ejendomme til private og erhverv i entrepriser samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 12.064.242 mod DKK 16.731.498 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 70.888.208.

Ledelsen har i regnskabsåret været tilfreds med udviklingen af de opnåede resultater.

Ledelsen vurderer ligeledes at der er sket målopfyldelse af sidste års resultat sammenholdt med det forventede resultat for regnskabsåret.

Koncernen har gennem de seneste år arbejdet primært med opførelse af rækkehuse. I den niche har virksomheden fundet sin styrke. Fokuseringen på kvalitet i byggerierne har medført høj kundetilfredshed.

Ligeledes har man siden starten af 2022 haft fokus på bæredygtighed i projekterne og byggemetoderne. Arbejdet med den grønne omstilling er forankret i projektstrategien for bæredygtighed, som blandt andet indeholder konkrete målsætninger og initiativer indenfor vores rækkehuse.

Den samtidige styrkelse af selskabets soliditet og finansielle position giver fundamentet for den fortsatte forventede vækst i 2023.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 12.000-16.000 for det kommende år. Selskabet har ved indgangen til 2023 en tilfredsstillende ordrebeholdning til udførelse i 2023 og i efterfølgende år.

Som alle andre i branchen er aktiviteterne præget af urolige markeder, herunder i væsentlig grad stigende råvarepriser, hvilket kan have en negativ påvirkning på årets aktivitetsniveau og resultat som helhed.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK	
	46.415.679	47.693.997	-13.044	-11.158	
	46.415.679	47.693.997	-13.044	-11.158	
1	Personaleomkostninger	-30.146.472	-25.196.175	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	16.269.207	22.497.822	-13.044	-11.158
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.907.767	-1.509.038	0	0
	Resultat af primær drift	14.361.440	20.988.784	-13.044	-11.158
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.569.548	12.208.181
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.224.516	856.849	2.292.061	937.133
4	Andre finansielle indtægter	131.394	130.302	1.103.577	1.056.558
5	Andre finansielle omkostninger	-1.831.842	-841.776	-667.028	-406.568
	Resultat før skat	14.885.508	21.134.159	10.285.114	13.784.146
	Skat af årets resultat	-2.821.266	-4.402.661	-110.022	-104.695
	Årets resultat	12.064.242	16.731.498	10.175.092	13.679.451
6	Forslag til resultatdisponering				

Note	Balance				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	
AKTIVER					
	Investeringsejendomme	22.019.974	0	0	0
	Indretning af lejede lokaler	11.061.459	11.952.872	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.992.928	2.436.350	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	35.074.361	14.389.222	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	29.514.373	23.442.425
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	22.909.253	20.664.737	21.192.006	18.899.945
9	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	9.023.036	0	0	0
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	250.000	0	250.000	0
9	Deposita	360.000	360.000	0	0
9	Andre tilgodehavender	4.964.080	4.839.977	4.964.079	4.839.976
	Finansielle anlægsaktiver i alt	37.506.369	25.864.714	55.920.458	47.182.346
	Anlægsaktiver i alt	72.580.730	40.253.936	55.920.458	47.182.346
	Råvarer og hjælpematerialer	391.299	175.000	0	0
	Varer under fremstilling	12.919.873	15.588.936	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	19.268.159	9.178.322	0	0
	Forudbetalinger for varer	1.020.000	1.052.605	0	0
	Varebeholdninger i alt	33.599.331	25.994.863	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	33.792.674	44.351.743	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.836.598	14.585.359	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.109.126	13.303.215
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	246.416	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	663.503	0	3.166.000	1.448.502
	Andre tilgodehavender	2.735.684	5.669.620	700.000	0
	Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	1.025.000	0	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	620.912	662.430	0	0
	Tilgodehavender i alt	41.920.787	65.269.152	11.975.126	14.751.717
	Likvide beholdninger	2.638.875	3.166.669	14.185	1.616
	Omsætningsaktiver i alt	78.158.993	94.430.684	11.989.311	14.753.333
	Aktiver i alt	150.739.723	134.684.620	67.909.769	61.935.679

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	
	Selskabskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	20.087.425	17.795.364	46.458.880	38.094.871
	Overført resultat	42.329.428	36.943.997	15.957.969	16.644.486
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0	1.000.000	0
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	63.496.853	54.819.361	63.496.849	54.819.357
11	Minoritetsinteresser	7.391.355	5.860.605	0	0
	Egenkapital i alt	70.888.208	60.679.966	63.496.849	54.819.357
12	Hensættelser til udskudt skat	5.032.905	5.242.136	0	0
13	Andre hensatte forpligtelser	330.000	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	5.362.905	5.242.136	0	0
14	Anden gæld	808.891	805.543	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	808.891	805.543	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	53.172.812	20.805.354	0	0
10	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	70.688	549.374	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.850.125	35.283.677	10.000	20.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.782.898	4.284.773
	Gæld til associerede virksomheder	0	241.650	0	0
	Selskabsskat	0	1.599.687	110.022	1.599.687
	Anden gæld	6.586.094	9.477.233	510.000	1.211.862
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	73.679.719	67.956.975	4.412.920	7.116.322
	Gældsforpligtelser i alt	74.488.610	68.762.518	4.412.920	7.116.322
	Passiver i alt	150.739.723	134.684.620	67.909.769	61.935.679

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

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22							
Saldo pr. 01.01.22	80.000	17.795.364	36.943.997	0	54.819.361	5.860.605	60.679.966
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-1.497.600	0	-1.497.600	-374.400	-1.872.000
Korrigeret saldo pr. 01.01.22	80.000	17.795.364	35.446.397	0	53.321.761	5.486.205	58.807.966
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	0	16.000	16.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.292.061	6.883.031	1.000.000	10.175.092	1.889.150	12.064.242
Saldo pr. 31.12.22	80.000	20.087.425	42.329.428	1.000.000	63.496.853	7.391.355	70.888.208
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22							
Saldo pr. 01.01.22	80.000	38.094.871	16.644.486	0	54.819.357	0	54.819.357
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-1.497.600	0	0	-1.497.600	0	-1.497.600
Korrigeret saldo pr. 01.01.22	80.000	36.597.271	16.644.486	0	53.321.757	0	53.321.757
Forslag til resultatdisponering	0	9.861.609	-686.517	1.000.000	10.175.092	0	10.175.092
Saldo pr. 31.12.22	80.000	46.458.880	15.957.969	1.000.000	63.496.849	0	63.496.849

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat	12.064.242	16.731.498
19 Reguleringer	2.348.969	5.756.321
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-7.604.468	-3.116.625
Tilgodehavender	23.887.764	-29.711.738
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-21.433.555	9.511.283
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-3.611.476	5.097.907
Andre hensatte forpligtelser	330.000	-300.000
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	5.981.476	3.968.646
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	131.394	130.302
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.831.846	-841.773
Betalt selskabsskat	-5.293.685	-893.673
Pengestrømme fra driften	-1.012.661	2.363.502
Køb af materielle anlægsaktiver	-22.592.907	-14.743.139
Salg af materielle anlægsaktiver	0	35.000
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-270.000	0
Udlån	-9.023.032	0
Pengestrømme fra investeringer	-31.885.939	-14.708.139
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	32.367.458	15.090.226
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	3.348	21.007
Pengestrømme fra finansiering	32.370.806	15.111.233
Årets samlede pengestrømme	-527.794	2.766.596
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.166.669	400.073
Likvide beholdninger ved årets slutning	2.638.875	3.166.669
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.638.875	3.166.669
I alt	2.638.875	3.166.669

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	24.390.241	20.236.806	0	0
Pensioner	2.909.176	2.594.487	0	0
Andre omkostninger til social sikring	654.620	590.935	0	0
Andre personaleomkostninger	2.192.435	1.773.947	0	0
I alt	30.146.472	25.196.175	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	47	42	0	0

Oplysninger om ledelsesvederlag undlades jf. ÅRL §98B, stk. 3.

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	7.569.548	12.208.181
I alt	0	0	7.569.548	12.208.181

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	2.224.516	856.849	2.292.061	937.133
I alt	2.224.516	856.849	2.292.061	937.133

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	739.474	926.256
Øvrige finansielle indtægter	131.394	130.302	364.103	130.302
I alt	131.394	130.302	1.103.577	1.056.558

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

5. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	349.723	118.288
Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.831.842	841.776	317.305	288.280
I alt	1.831.842	841.776	667.028	406.568

6. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.292.061	13.145.314	9.861.609	13.145.314
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0	1.000.000	0
Minoritetsinteresser	1.889.150	3.052.045	0	0
Overført resultat	6.883.031	534.139	-686.517	534.137
I alt	12.064.242	16.731.498	10.175.092	13.679.451

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Investeringsejen- domme	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.22	0	12.365.872	5.283.110
Tilgang i året	22.019.974	363.587	209.346
Kostpris pr. 31.12.22	22.019.974	12.729.459	5.492.456
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	0	-413.000	-2.846.761
Afskrivninger i året	0	-1.255.000	-652.767
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	0	-1.668.000	-3.499.528
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	22.019.974	11.061.459	1.992.928
Årets renter indregnet i kostprisen	971.480	0	0

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.22	0	3.079.581	0
Tilgang i året	0	20.000	250.000
Kostpris pr. 31.12.22	0	3.099.581	250.000
Opskrivninger pr. 01.01.22	0	17.585.156	0
Opskrivninger i året	0	3.900	0
Afskrivninger på goodwill	0	-75.309	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	2.295.925	0
Opskrivninger pr. 31.12.22	0	19.809.672	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	22.909.253	250.000
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.22	3.142.918	1.104.581	0
Tilgang i året	0	0	250.000
Kostpris pr. 31.12.22	3.142.918	1.104.581	250.000
Opskrivninger pr. 01.01.22	18.801.907	17.795.364	0
Årets resultat fra kapitalandele	7.569.548	2.292.061	0
Opskrivninger pr. 31.12.22	26.371.455	20.087.425	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	29.514.373	21.192.006	250.000
Navn og hjemsted:			Ejerandel
Dattervirksomheder:			
Vestergaard Group ApS, Viborg			80%
Associerede virksomheder:			
Thuesen & Vestergaard ApS, Viborg			50%

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgodeha- vender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.22	0	360.000	4.839.977
Tilgang i året	9.023.036	0	124.103
Kostpris pr. 31.12.22	9.023.036	360.000	4.964.080
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	9.023.036	360.000	4.964.080
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.22	0	0	4.839.976
Tilgang i året	0	0	124.103
Kostpris pr. 31.12.22	0	0	4.964.079
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	0	4.964.079

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	33.721.986	43.802.368	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	33.792.674	44.351.743	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-70.688	-549.374	0	0
I alt	33.721.986	43.802.369	0	0

11. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	5.860.605	2.808.560	0	0
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	-374.400	0	0	0
Køb af minoritetsandele	16.000	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.889.150	3.052.045	0	0
I alt	7.391.355	5.860.605	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	5.242.136	2.373.806	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-209.231	2.868.330	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.22	5.032.905	5.242.136	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	316.781	0	0	0
Tilgodehavender	4.716.124	5.242.136	0	0
I alt	5.032.905	5.242.136	0	0

13. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtel- ser	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:		
Hensat i året	260.000	70.000
Forpligtelser pr. 31.12.22	260.000	70.000

	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
--	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	330.000	0	0	0
I alt	330.000	0	0	0

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Koncern:			
Anden gæld	808.891	808.891	805.543
I alt	808.891	808.891	805.543

15. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Investeringsejendomme
Koncern:	
Dagsværdi pr. 31.12.22	22.019.974

Investeringsejendomme under opførelse dagsværdireguleres på det tidspunkt, hvor der er indgået salgsaftale og/eller lejeaftale, der kan danne grundlag for dagsværdiansættelsen, hvor der for nye boligejendomme anvendes en afkastsats i mellem 4,5% - 5,5% afhængig af beliggenhed størrelse mv.

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 2-48 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 4.081.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet kaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 59.853.

Garantiforpligtelser

Koncernens bankforbindelse har betalings- og arbejdsgarantier på t.DKK 8.176 overfor kunder og samarbejdspartnere. Koncernen yder de for branchen almindelige gældende service- og garantiforpligtelser.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 50.643.

Selskabet har stillet kaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 59.853.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber er indregnet i balancen.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 53.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 22.020 samt varebeholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 12.920. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 34.940, imens gæld underlagt ejerpant udgør t.DKK 29.132 på balancedagen.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 4.077 har koncernen afgivet virksomhedspant på henholdsvis t.DKK 14.500 og t.DKK 500. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 1.993
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 218

Den samlede regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 2.211.

Udstedte betalingsgarantier fra kunder samt betaling af entreprisekontrakter i alt t.DKK 89.419 er transporteret til sikkerhed for bankengagement.

Under andre tilgodehavender er indregnet tilgodehavende moms med en bogført værdi på t.DKK 5.792 (tilgodehavende i et af koncernens selskaber før eliminering på koncernniveau) hvor der er angivet transport fordring til fordel for banken med en bankgæld på t.DKK 13.153 pr. 31.12.2022.

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med kreditinstitut er der afgivet udbytteerklæring overfor kreditinstituttet.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der givet pant i anpartar i associerede virksomheder med en samlet regnskabsmæssig værdi på t.DKK 21.192.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der givet pant i anpartar i associerede virksomheder med

en samlet regnskabsmæssig værdi på t.DKK 21.192.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der givet pant i datterselskabsaktier med en samlet regnskabsmæssig værdi på t.DKK 29.514.

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Steffen Bo Vestergaard, Romlundvej 51, 8831 Løgstrup	Reel ejer

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

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen
Udbetalt i årets løb	1.025.000
Kostpris pr. 31.12.22	1.025.000

Tilgodehavende hos medlemmer af ledelsen på t.DKK 1.025 er opstået som led i selskabets ordinære drift og er omfattet af samme transaktionstyper, der gennemføres med uafhængige tredjemænd.. Der er ydet sædvanlige kreditvilkår og der er sket tilbagebetaling i januar 2023 indenfor betalingsfristen.

	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-10.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.907.767	1.509.038
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.224.516	-856.849
Finansielle indtægter	-131.394	-130.302
Finansielle omkostninger	1.831.846	841.773
Skat af årets resultat	2.821.266	4.402.661
Øvrige reguleringer	-1.856.000	0
I alt	2.348.969	5.756.321

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Væsentlige fejl

Selskabet har konstateret en væsentlig fejl i årsregnskabet for 2021.

Den væsentlige fejl skyldes en undervurdering af selskabets kreditorer, som følge af fejl i håndteringen af momsens på den underliggende post.

Den væsentlige fejl har ikke haft beløbsmæssig indvirkning på det aktuelle regnskabsår udover reguleringen af primo overført overskud på egenkapitalen. For regnskabsåret 2021 reduceres resultatet med t.DKK 1.872. Egenkapitalen er ligeledes reduceret med t.DKK 1.872. Leverandører af varer og tjenesteydelser på passivside i balancen forøges med t.DKK 2.400. Forskelsbeløbet udgør en regulering på udskudt skat af t.DKK 528.

Sammenligningstal for 2021 er tilrettet i resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Den akkumulerede effekt af væsentlige fejl er indregnet direkte i egenkapitalen primo sammenligningsåret.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

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.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 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 allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	0
Indretning af lejede lokaler	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Investeringsejendomme 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der 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. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger m.v.

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 sambe-

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skattede 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***Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

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

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.

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

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***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, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. 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

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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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

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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen 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 dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

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 eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, 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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

pålydende værdi.

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 anparts kapital 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.