

# Vestergaard Holding 2013 ApS

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

## Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 15.07.21

Steffen Bo Vestergaard  
Dirigent

---

|                                            |         |
|--------------------------------------------|---------|
| Koncernoplysninger m.v.                    | 3       |
| Ledelsespåtegning                          | 4       |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7   |
| Ledelsesberetning                          | 8 - 10  |
| Resultatopgørelse                          | 11      |
| Balance                                    | 12 - 13 |
| Egenkapitalopgørelse                       | 14      |
| Koncernens pengestrømsopgørelse            | 15      |
| Noter                                      | 16 - 34 |

---

---

**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 01.01.20 - 31.12.20 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. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgstrup, den 15. juli 2021

**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 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Viborg, den 15. juli 2021

### 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 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---------------|------|------|------|
|---------------|------|------|------|

*Resultat*

|                          |        |        |        |
|--------------------------|--------|--------|--------|
| Bruttoresultat           | 33.050 | 36.244 | 20.804 |
| Indeks                   | 159    | 174    | 100    |
| Resultat af primær drift | 11.973 | 10.715 | -1.408 |
| Finansielle poster i alt | 19     | 9.389  | 283    |
| Årets resultat           | 9.445  | 19.545 | -615   |

*Balance*

|                                          |        |        |        |
|------------------------------------------|--------|--------|--------|
| Samlede aktiver                          | 85.081 | 67.960 | 54.465 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 197    | 83     | 536    |
| Egenkapital                              | 43.948 | 34.614 | 14.794 |

*Pengestrømme*

Nettopengestrømme fra:

|                    |        |        |       |
|--------------------|--------|--------|-------|
| Driften            | -6.945 | 14.628 | -398  |
| Investeringer      | -166   | 3.657  | -536  |
| Finansiering       | -111   | -4.000 | 4.000 |
| Årets pengestrømme | -7.222 | 14.285 | 3.066 |

**Nøgletal**

|  | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|------|------|------|
|--|------|------|------|

*Soliditet*

|                  |     |     |     |
|------------------|-----|-----|-----|
| Egenkapitalandel | 52% | 51% | 27% |
|------------------|-----|-----|-----|

*Øvrige*

|                           |    |    |    |
|---------------------------|----|----|----|
| Antal medarbejdere (gns.) | 34 | 43 | 41 |
|---------------------------|----|----|----|

Hoved- og nøgletal for 2. - 4. foregående år er ikke tilpasset jf. ÅRL § 128 stk. 4



*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalandel:

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

### **Væsentligste aktiviteter**

Koncernens aktiviteter består i opførsel af ejendomme til private og erhverv i virksomheder samt hermed beslægtet virksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 9.445.229 mod DKK 19.544.652 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 43.948.474.

Resultatforventningen for 2020 var et resultat før skat på niveau med 2019. Målsætningen blev opfyldt eftersom der er realiseret et bedre resultat end det i 2019 opnåede.

### **Forventet udvikling**

Selskabet forventer et positivt resultat for 2021 på niveau med 2020.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

| Note | Koncern                                                                                 |                   | Modervirksomhed   |                  |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|      | 2020<br>DKK                                                                             | 2019<br>DKK       | 2020<br>DKK       | 2019<br>DKK      |
|      | <b>33.050.371</b>                                                                       | <b>36.243.794</b> | <b>-16.575</b>    | <b>-13.450</b>   |
|      | <b>Bruttoresultat</b>                                                                   |                   |                   |                  |
| 1    | Personaleomkostninger                                                                   | -20.448.387       | -24.885.907       | 0                |
|      | <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>                                               | <b>12.601.984</b> | <b>11.357.887</b> | <b>-16.575</b>   |
|      | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver                       | -628.891          | -642.520          | 0                |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>                                                  | <b>11.973.093</b> | <b>10.715.367</b> | <b>-16.575</b>   |
| 2    | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder                                   | 0                 | 0                 | 6.888.811        |
| 3    | Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder                                   | 486.077           | 10.452.112        | 470.063          |
|      | Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | 71.071            | 108.842           | 71.071           |
| 4    | Andre finansielle indtægter                                                             | 528               | 165.729           | 766.581          |
| 5    | Andre finansielle omkostninger                                                          | -539.156          | -1.337.392        | -354.206         |
|      | <b>Resultat før skat</b>                                                                | <b>11.991.613</b> | <b>20.104.658</b> | <b>7.825.745</b> |
|      | Skat af årets resultat                                                                  | -2.546.384        | -560.006          | -102.720         |
|      | <b>Årets resultat</b>                                                                   | <b>9.445.229</b>  | <b>19.544.652</b> | <b>7.723.025</b> |

6 Resultatdisponering

| Note           |                                              | Koncern           |                   | Modervirksomhed   |                   |
|----------------|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                |                                              | 31.12.20<br>DKK   | 31.12.19<br>DKK   | 31.12.20<br>DKK   | 31.12.19<br>DKK   |
| <b>AKTIVER</b> |                                              |                   |                   |                   |                   |
|                | Færdiggjorte udviklingsprojekter             | 497.675           | 684.450           | 0                 | 0                 |
|                | Udviklingsprojekter under udførelse          | 0                 | 78.670            | 0                 | 0                 |
| 7              | <b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>      | <b>497.675</b>    | <b>763.120</b>    | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|                | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 682.447           | 830.302           | 0                 | 0                 |
| 8              | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>        | <b>682.447</b>    | <b>830.302</b>    | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 9              | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 0                 | 0                 | 11.234.244        | 4.345.433         |
| 10             | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0                 | 0                 | 4.000.000         | 4.000.000         |
| 9              | Kapitalandele i associerede virksomheder     | 19.807.891        | 19.321.814        | 17.962.812        | 17.492.749        |
| 10             | Deposita                                     | 360.000           | 360.000           | 0                 | 0                 |
| 10             | Andre tilgodehavender                        | 3.211.674         | 3.140.603         | 3.211.674         | 3.140.603         |
|                | <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>       | <b>23.379.565</b> | <b>22.822.417</b> | <b>36.408.730</b> | <b>28.978.785</b> |
|                | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>24.559.687</b> | <b>24.415.839</b> | <b>36.408.730</b> | <b>28.978.785</b> |
|                | Råvarer og hjælpematerialer                  | 350.000           | 350.000           | 0                 | 0                 |
|                | Varer under fremstilling                     | 16.340.000        | 0                 | 0                 | 0                 |
|                | Fremstillede varer og handelsvarer           | 6.188.238         | 6.703.702         | 0                 | 0                 |
|                | <b>Varebeholdninger i alt</b>                | <b>22.878.238</b> | <b>7.053.702</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 11             | Igangværende arbejder for fremmed regning    | 28.784.896        | 17.838.951        | 0                 | 0                 |
|                | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 6.193.819         | 9.297.304         | 0                 | 0                 |
|                | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0                 | 0                 | 7.842.641         | 3.073.443         |
|                | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 0                 | 4.059.862         | 0                 | 3.626.144         |
|                | Udskudt skatteaktiv                          | 0                 | 0                 | 0                 | 56.630            |
|                | Tilgodehavende selskabsskat                  | 0                 | 0                 | 61.292            | 0                 |
|                | Andre tilgodehavender                        | 1.608.796         | 2.645.157         | 0                 | 629.399           |
|                | Periodeafgrænsningsposter                    | 651.520           | 743.116           | 0                 | 0                 |
|                | <b>Tilgodehavender i alt</b>                 | <b>37.239.031</b> | <b>34.584.390</b> | <b>7.903.933</b>  | <b>7.385.616</b>  |
|                | <b>Likvide beholdninger</b>                  | <b>404.186</b>    | <b>1.906.221</b>  | <b>233.923</b>    | <b>426.716</b>    |
|                | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>60.521.455</b> | <b>43.544.313</b> | <b>8.137.856</b>  | <b>7.812.332</b>  |
|                | <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>85.081.142</b> | <b>67.960.152</b> | <b>44.546.586</b> | <b>36.791.117</b> |

| Note | <b>PASSIVER</b>                                                                     |                   |                   |                   |                   |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|      | Koncern                                                                             |                   | Modervirksomhed   |                   |                   |
|      | 31.12.20<br>DKK                                                                     | 31.12.19<br>DKK   | 31.12.20<br>DKK   | 31.12.19<br>DKK   |                   |
|      | Selskabskapital                                                                     | 80.000            | 80.000            | 80.000            | 80.000            |
|      | Reserve for nettoopskrivning efter indre<br>værdis metode                           | 16.728.311        | 16.242.233        | 24.949.557        | 17.590.683        |
|      | Overført resultat                                                                   | 24.331.604        | 17.094.656        | 16.110.349        | 15.746.198        |
|      | Forslag til udbytte for regnskabsåret                                               | 0                 | 110.600           | 0                 | 110.600           |
|      | <b>Egenkapital tilhørende<br/>moderselskabets kapitalejere</b>                      | <b>41.139.915</b> | <b>33.527.489</b> | <b>41.139.906</b> | <b>33.527.481</b> |
| 12   | Minoritetsinteresser                                                                | 2.808.559         | 1.086.355         | 0                 | 0                 |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                                                            | <b>43.948.474</b> | <b>34.613.844</b> | <b>41.139.906</b> | <b>33.527.481</b> |
| 13   | Hensættelser til udskudt skat                                                       | 2.373.806         | 896.461           | 0                 | 0                 |
| 14   | Andre hensatte forpligtelser                                                        | 300.000           | 0                 | 0                 | 0                 |
|      | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                                                 | <b>2.673.806</b>  | <b>896.461</b>    | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 15   | Anden gæld                                                                          | 784.536           | 322.815           | 0                 | 0                 |
|      | <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>                                        | <b>784.536</b>    | <b>322.815</b>    | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|      | Gæld til øvrige kreditinstitutter                                                   | 5.719.241         | 0                 | 0                 | 0                 |
| 11   | Modtagne forudbetalinger vedrørende<br>igangværende arbejder for fremmed<br>regning | 2.194.110         | 1.518.122         | 0                 | 0                 |
|      | Modtagne forudbetalinger fra kunder                                                 | 186.150           | 0                 | 0                 | 0                 |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser                                            | 25.825.701        | 23.789.589        | 32.500            | 10.001            |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder                                                   | 0                 | 0                 | 3.139.180         | 3.028.635         |
|      | Selskabsskat                                                                        | 959.038           | 0                 | 0                 | 0                 |
|      | Anden gæld                                                                          | 2.790.086         | 6.789.321         | 235.000           | 225.000           |
|      | Periodeafgrænsningsposter                                                           | 0                 | 30.000            | 0                 | 0                 |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>                                        | <b>37.674.326</b> | <b>32.127.032</b> | <b>3.406.680</b>  | <b>3.263.636</b>  |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                                                     | <b>38.458.862</b> | <b>32.449.847</b> | <b>3.406.680</b>  | <b>3.263.636</b>  |
|      | <b>Passiver i alt</b>                                                               | <b>85.081.142</b> | <b>67.960.152</b> | <b>44.546.586</b> | <b>36.791.117</b> |

- 16 Eventualforpligtelser  
 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 18 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK                                     | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>nettoop-<br>skrivning<br>efter indre<br>værdis-<br>metode | Overført<br>resultat | Forslag til<br>udbytte for<br>regnskabs-<br>året | Egenkapital<br>tilhørende<br>modervirk-<br>somhedens<br>kapitalejere | Minoritets-<br>interesser | Egenkapital<br>i alt |
|-------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------|
| Koncern:                                        |                      |                                                                          |                      |                                                  |                                                                      |                           |                      |
| Egenkapitalopgørelse for<br>01.01.19 - 31.12.19 |                      |                                                                          |                      |                                                  |                                                                      |                           |                      |
| Saldo pr. 01.01.19                              | 80.000               | 5.790.121                                                                | 8.145.951            | 0                                                | 14.016.072                                                           | 777.700                   | 14.793.772           |
| Overførsler til/fra andre<br>reserver           | 0                    | 0                                                                        | 275.420              | 0                                                | 275.420                                                              | 0                         | 275.420              |
| Forslag til<br>resultatdisponering              | 0                    | 10.452.112                                                               | 8.673.285            | 110.600                                          | 19.235.997                                                           | 308.655                   | 19.544.652           |
| Saldo pr. 31.12.19                              | 80.000               | 16.242.233                                                               | 17.094.656           | 110.600                                          | 33.527.489                                                           | 1.086.355                 | 34.613.844           |
| Egenkapitalopgørelse for<br>01.01.20 - 31.12.20 |                      |                                                                          |                      |                                                  |                                                                      |                           |                      |
| Saldo pr. 01.01.20                              | 80.000               | 16.242.233                                                               | 17.094.656           | 110.600                                          | 33.527.489                                                           | 1.086.355                 | 34.613.844           |
| Betalt udbytte                                  | 0                    | 0                                                                        | 0                    | -110.600                                         | -110.600                                                             | 0                         | -110.600             |
| Forslag til<br>resultatdisponering              | 0                    | 486.078                                                                  | 7.236.948            | 0                                                | 7.723.026                                                            | 1.722.203                 | 9.445.229            |
| Saldo pr. 31.12.20                              | 80.000               | 16.728.311                                                               | 24.331.604           | 0                                                | 41.139.915                                                           | 2.808.558                 | 43.948.473           |
| Modervirksomhed:                                |                      |                                                                          |                      |                                                  |                                                                      |                           |                      |
| Egenkapitalopgørelse for<br>01.01.19 - 31.12.19 |                      |                                                                          |                      |                                                  |                                                                      |                           |                      |
| Saldo pr. 01.01.19                              | 80.000               | 5.897.158                                                                | 8.314.326            | 0                                                | 14.291.484                                                           | 0                         | 14.291.484           |
| Forslag til<br>resultatdisponering              | 0                    | 11.693.525                                                               | 7.431.872            | 110.600                                          | 19.235.997                                                           | 0                         | 19.235.997           |
| Saldo pr. 31.12.19                              | 80.000               | 17.590.683                                                               | 15.746.198           | 110.600                                          | 33.527.481                                                           | 0                         | 33.527.481           |
| Egenkapitalopgørelse for<br>01.01.20 - 31.12.20 |                      |                                                                          |                      |                                                  |                                                                      |                           |                      |
| Saldo pr. 01.01.20                              | 80.000               | 17.590.683                                                               | 15.746.198           | 110.600                                          | 33.527.481                                                           | 0                         | 33.527.481           |
| Betalt udbytte                                  | 0                    | 0                                                                        | 0                    | -110.600                                         | -110.600                                                             | 0                         | -110.600             |
| Forslag til<br>resultatdisponering              | 0                    | 7.358.874                                                                | 364.151              | 0                                                | 7.723.025                                                            | 0                         | 7.723.025            |
| Saldo pr. 31.12.20                              | 80.000               | 24.949.557                                                               | 16.110.349           | 0                                                | 41.139.906                                                           | 0                         | 41.139.906           |

## Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note                                                                       | Koncern           |                   |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                            | 2020<br>DKK       | 2019<br>DKK       |
| <b>Årets resultat</b>                                                      | <b>9.445.229</b>  | <b>19.544.652</b> |
| 19 Reguleringer                                                            | 3.106.755         | -15.812.909       |
| Forskydning i driftskapital                                                |                   |                   |
| Varebeholdninger                                                           | -15.824.536       | 946.676           |
| Tilgodehavender                                                            | -2.059.724        | 631.625           |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                                   | 2.036.123         | 7.150.995         |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser                                     | -3.071.375        | 3.230.137         |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>                       | <b>-6.367.528</b> | <b>15.691.176</b> |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter                              | 71.599            | 274.571           |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger                         | -539.156          | -1.337.392        |
| Betalt selskabsskat                                                        | -110.000          | 0                 |
| <b>Pengestrømme fra driften</b>                                            | <b>-6.945.085</b> | <b>14.628.355</b> |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                                          | -19.065           | -259.650          |
| Køb af materielle anlægsaktiver                                            | -196.526          | -82.912           |
| Salg af materielle anlægsaktiver                                           | 50.000            | 7.626.144         |
| Tilgodehavende fra salg af materielle anlægsaktiver                        | 0                 | -3.626.144        |
| <b>Pengestrømme fra investeringer</b>                                      | <b>-165.591</b>   | <b>3.657.438</b>  |
| Betalt udbytte                                                             | -110.600          | 0                 |
| Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt                         | 0                 | -4.000.000        |
| <b>Pengestrømme fra finansiering</b>                                       | <b>-110.600</b>   | <b>-4.000.000</b> |
| <b>Årets samlede pengestrømme</b>                                          | <b>-7.221.276</b> | <b>14.285.793</b> |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse                                  | 1.906.221         | 610.705           |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse | 0                 | -12.990.277       |
| <b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>                             | <b>-5.315.055</b> | <b>1.906.221</b>  |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:              |                   |                   |
| Likvide beholdninger                                                       | 404.186           | 1.906.221         |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter                      | -5.719.241        | 0                 |
| <b>I alt</b>                                                               | <b>-5.315.055</b> | <b>1.906.221</b>  |

|                                          | Koncern     |             | Modervirksomhed |             |
|------------------------------------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|
|                                          | 2020<br>DKK | 2019<br>DKK | 2020<br>DKK     | 2019<br>DKK |
| <b>1. Personaleomkostninger</b>          |             |             |                 |             |
| Lønninger                                | 16.843.531  | 20.488.097  | 0               | 0           |
| Pensioner                                | 2.090.087   | 2.677.987   | 0               | 0           |
| Andre omkostninger til social sikring    | 476.976     | 691.592     | 0               | 0           |
| Andre personaleomkostninger              | 1.037.793   | 1.028.231   | 0               | 0           |
| I alt                                    | 20.448.387  | 24.885.907  | 0               | 0           |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 34          | 43          | 0               | 0           |

Vederlag til ledelsen:

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

## 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

|                                              |   |   |           |           |
|----------------------------------------------|---|---|-----------|-----------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder  | 0 | 0 | 6.888.811 | 1.234.623 |
| Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0         | 7.626.144 |
| I alt                                        | 0 | 0 | 6.888.811 | 8.860.767 |

## 3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

|                                             |         |            |         |            |
|---------------------------------------------|---------|------------|---------|------------|
| Resultatandele fra associerede virksomheder | 486.077 | 10.452.112 | 470.063 | 10.458.902 |
|---------------------------------------------|---------|------------|---------|------------|

## 4. Finansielle indtægter

|                                  |     |         |         |         |
|----------------------------------|-----|---------|---------|---------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 0   | 0       | 526.581 | 141.640 |
| Øvrige finansielle indtægter     | 528 | 165.729 | 240.000 | 149.449 |
| I alt                            | 528 | 165.729 | 766.581 | 291.089 |



|  | Koncern |      | Modervirksomhed |      |
|--|---------|------|-----------------|------|
|  | 2020    | 2019 | 2020            | 2019 |
|  | DKK     | DKK  | DKK             | DKK  |

## 5. Finansielle omkostninger

|                                       |         |           |         |         |
|---------------------------------------|---------|-----------|---------|---------|
| Renter, tilknyttede virksomheder      | 0       | 80.304    | 110.545 | 252.966 |
| Renteomkostninger i øvrigt            | 87.352  | 832.035   | 3.661   | 817     |
| Øvrige finansielle omkostninger       | 451.804 | 425.053   | 240.000 | 225.000 |
| Øvrige finansielle omkostninger i alt | 539.156 | 1.257.088 | 243.661 | 225.817 |
| I alt                                 | 539.156 | 1.337.392 | 354.206 | 478.783 |

## 6. Resultatdisponering

|                                                        |           |            |           |            |
|--------------------------------------------------------|-----------|------------|-----------|------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 486.078   | 10.452.112 | 7.358.874 | 11.693.525 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret                  | 0         | 110.600    | 0         | 110.600    |
| Minoritetsinteresser                                   | 1.722.203 | 308.655    | 0         | 0          |
| Overført resultat                                      | 7.236.948 | 8.673.285  | 364.151   | 7.431.872  |
| I alt                                                  | 9.445.229 | 19.544.652 | 7.723.025 | 19.235.997 |

**7. Immaterielle anlægsaktiver**

| Beløb i DKK                        | Færdiggjorte Udviklingsprojek-<br>udviklingsprojek- ter under udførel-<br>se |         |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Koncern:                           |                                                                              |         |
| Kostpris pr. 01.01.20              | 1.036.980                                                                    | 78.670  |
| Tilgang i året                     | 19.065                                                                       | 0       |
| Kostpris pr. 31.12.20              | 1.056.045                                                                    | 78.670  |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20 | -352.530                                                                     | 0       |
| Nedskrivninger i året              | 0                                                                            | -78.670 |
| Afskrivninger i året               | -205.840                                                                     | 0       |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20 | -558.370                                                                     | -78.670 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 | 497.675                                                                      | 0       |

Afholdte udviklingsomkostninger omfatter udvikling af nye produkter og løsninger med væsentligt forbedrede egenskaber. Der sker indregning, når det fremtidige afkast ved projektudviklingen forventes at overstige investeringen. Udviklingsprojekter indregnes til kostpris.

**8. Materielle anlægsaktiver**

| Beløb i DKK                                                 | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Koncern:                                                    |                                               |
| Kostpris pr. 01.01.20                                       | 2.904.418                                     |
| Tilgang i året                                              | 196.526                                       |
| Afgang i året                                               | -331.000                                      |
| Kostpris pr. 31.12.20                                       | 2.769.944                                     |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20                          | -2.074.116                                    |
| Afskrivninger i året                                        | -344.381                                      |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 170.000                                       |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver            | 161.000                                       |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20                          | -2.087.497                                    |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20                          | 682.447                                       |

**9. Kapitalandele**

| Beløb i DKK                        | Kapitalandele i<br>tilknyttede virk-<br>somheder | Kapitalandele i<br>associerede virk-<br>somheder |
|------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Kostpris pr. 01.01.20              | 0                                                | 3.079.581                                        |
| Kostpris pr. 31.12.20              | 0                                                | 3.079.581                                        |
| Opskrivninger pr. 01.01.20         | 0                                                | 16.242.233                                       |
| Afskrivninger på goodwill          | 0                                                | -334.712                                         |
| Årets resultat fra kapitalandele   | 0                                                | 820.789                                          |
| Opskrivninger pr. 31.12.20         | 0                                                | 16.728.310                                       |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 | 0                                                | 19.807.891                                       |
| Modervirksomhed:                   |                                                  |                                                  |
| Kostpris pr. 01.01.20              | 3.142.918                                        | 1.104.581                                        |
| Kostpris pr. 31.12.20              | 3.142.918                                        | 1.104.581                                        |
| Opskrivninger pr. 01.01.20         | 1.202.515                                        | 16.388.168                                       |
| Årets resultat fra kapitalandele   | 6.888.811                                        | 470.063                                          |
| Opskrivninger pr. 31.12.20         | 8.091.326                                        | 16.858.231                                       |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 | 11.234.244                                       | 17.962.812                                       |
| Navn og hjemsted:                  |                                                  | Ejerandel                                        |
| Dattervirksomheder:                |                                                  |                                                  |
| Vestergaard Group ApS, Viborg      |                                                  | 80%                                              |
| Associerede virksomheder:          |                                                  |                                                  |
| Thuesen & Vestergaard ApS, Viborg  |                                                  | 50%                                              |

**10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

| Beløb i DKK                        | Tilgodehavender<br>hos tilknyttede<br>virksomheder | Deposita | Andre tilgodeha-<br>vender |
|------------------------------------|----------------------------------------------------|----------|----------------------------|
| Koncern:                           |                                                    |          |                            |
| Kostpris pr. 01.01.20              | 0                                                  | 360.000  | 3.770.002                  |
| Afgang i året                      | 0                                                  | 0        | -558.328                   |
| Kostpris pr. 31.12.20              | 0                                                  | 360.000  | 3.211.674                  |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 | 0                                                  | 360.000  | 3.211.674                  |
| Modervirksomhed:                   |                                                    |          |                            |
| Kostpris pr. 01.01.20              | 4.000.000                                          | 0        | 3.770.002                  |
| Afgang i året                      | 0                                                  | 0        | -558.328                   |
| Kostpris pr. 31.12.20              | 4.000.000                                          | 0        | 3.211.674                  |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 | 4.000.000                                          | 0        | 3.211.674                  |

|  | Koncern         |                 | Modervirksomhed |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 31.12.20<br>DKK | 31.12.19<br>DKK | 31.12.20<br>DKK | 31.12.19<br>DKK |

**11. Igangværende arbejder for fremmed regning**

|                                                                                                              |            |            |   |   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|---|---|
| Igangværende arbejder for fremmed regning                                                                    | 26.590.786 | 16.320.829 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning                                                                    | 28.784.896 | 17.838.951 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse | -2.194.110 | -1.518.122 | 0 | 0 |
| I alt                                                                                                        | 26.590.786 | 16.320.829 | 0 | 0 |

|                                                 | Koncern         |                 | Modervirksomhed |                 |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                 | 31.12.20<br>DKK | 31.12.19<br>DKK | 31.12.20<br>DKK | 31.12.19<br>DKK |
| <b>12. Minoritetsinteresser</b>                 |                 |                 |                 |                 |
| Minoritetsinteresser primo                      | 1.086.356       | 777.700         | 0               | 0               |
| Minoritetsinteressernes andel af årets resultat | 1.722.203       | 308.655         | 0               | 0               |
| I alt                                           | 2.808.559       | 1.086.355       | 0               | 0               |

**13. Udskudt skat**

|                                             |           |         |         |         |
|---------------------------------------------|-----------|---------|---------|---------|
| Udskudt skat pr. 01.01.20                   | 896.461   | 285.255 | -56.630 | -48.000 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | 1.477.345 | 611.206 | 56.630  | -8.630  |
| Udskudt skat pr. 31.12.20                   | 2.373.806 | 896.461 | 0       | -56.630 |

**14. Andre hensatte forpligtelser**

| Beløb i DKK                                                    | Garantiforpligtelser |                 |                 |                 |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Koncern:                                                       |                      |                 |                 |                 |
| Hensat i året                                                  |                      |                 |                 | 300.000         |
| Forpligtelser pr. 31.12.20                                     |                      |                 |                 | 300.000         |
|                                                                | 31.12.20<br>DKK      | 31.12.19<br>DKK | 31.12.20<br>DKK | 31.12.19<br>DKK |
| Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således: |                      |                 |                 |                 |
| Kortfristede forpligtelser                                     | 300.000              | 0               | 0               | 0               |

**15. Langfristede gældsforpligtelser**

| Beløb i DKK | Restgæld<br>efter 5 år | Gæld i alt<br>31.12.20 | Gæld i alt<br>31.12.19 |
|-------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Koncern:    |                        |                        |                        |
| Anden gæld  | 0                      | 784.536                | 322.815                |
| I alt       | 0                      | 784.536                | 322.815                |

Det ansvarlige lån træder tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital forrentes med 10% p.a. og forfalder til fuld betaling den 31.12.2022. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med tilbagetrædelsen.

**16. Eventualforpligtelser**

Koncern:

*Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3-25 måneder og en samlet ydelse på t.DKK 2.231.

*Garantiforpligtelser*

Koncernens bankforbindelse har på vegne af koncernen afgivet betalings- og arbejdsgarantier på t.DKK 4.621 overfor kunder og samarbejdspartnere.

Koncernen yder de for branchen almindeligt gældende service- og garantiforpligtelser.

Betalingsgarantier fra kunder er transporteret til kreditinstitutter. De udstedte transporter udgør pr. 31.12.20 t.DKK 48.556. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør pr. 31.12.20 t.DKK 5.719

**16. Eventualforpligtelser** - fortsat -

Modervirksomhed:

*Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er limiteret til t.DKK 7.500. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 5.719.

*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 udgør t.DKK 899 på balancedagen,

**17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 2.813 har koncernen afgivet virksomhedspant med t.DKK 15.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.20 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Immaterielle rettigheder, t.DKK 498
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 682
- Varebeholdninger t.DKK 200
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 7.697

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er givet pant i datterselskabsaktier samt aktier i associerede selskaber med en samlet regnskabsmæssig værdi på t.DKK 29.197

**18. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Steffen Bo Vestergaard, Romlundvej 51, 8831 Løgstrup

Reel ejer

|                                                                                         | Koncern     |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                                                                         | 2020<br>DKK | 2019<br>DKK |
| <b>19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>                                        |             |             |
| Andre driftsindtægter                                                                   | -50.000     | 0           |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver                       | 628.891     | 642.520     |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder                                   | -486.077    | -10.452.112 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | -71.071     | -108.842    |
| Finansielle indtægter                                                                   | -528        | -165.729    |
| Finansielle omkostninger                                                                | 539.156     | 1.337.392   |
| Skat af årets resultat                                                                  | 2.546.384   | 560.006     |
| Øvrige reguleringer                                                                     | 0           | -7.626.144  |
| I alt                                                                                   | 3.106.755   | -15.812.909 |



## 20. 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.

### 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.

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer 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).

**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.

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

**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:

|                                         | Brugstid,<br>år | Rest-<br>værdi,<br>procent |
|-----------------------------------------|-----------------|----------------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter        | 5               | 0                          |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5             | 0                          |

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".

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

**Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger 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 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.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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.

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**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.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

**Varebeholdninger**

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

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

Nettorealisationsværdien 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.

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**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.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**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.