



Tlf.: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

TORBEN ENNGAARD GROUP APS
JUELSTRUPPARKEN 23, 9530 STØVRING
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 30. juni 2024

Bo Jensen

CVR-NR. 40 96 61 02

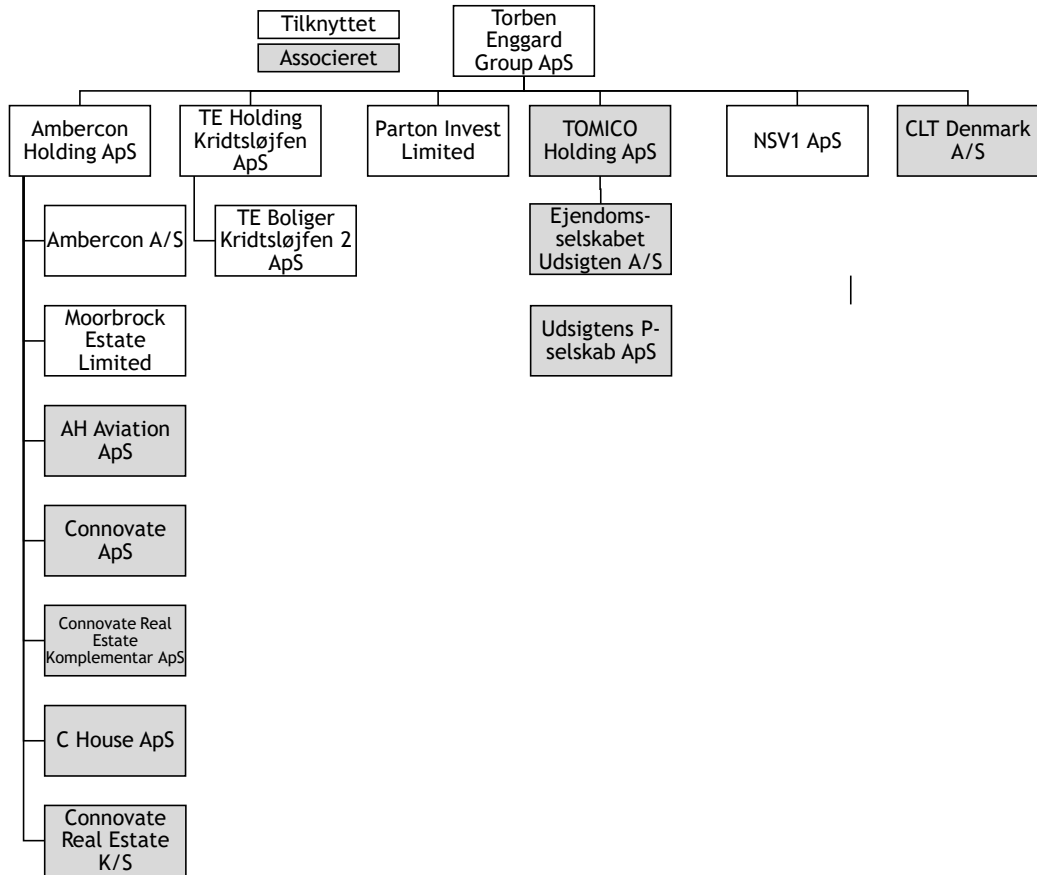
INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Koncernoversigt..... | 4 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 5 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 6-7 |
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal for koncernen..... | 8 |
| Ledelsesberetning..... | 9-10 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Resultatopgørelse..... | 11 |
| Balance..... | 12-13 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 14-15 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 16 |
| Noter..... | 17-26 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 27-33 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|------------------|--|
| Selskabet | Torben Enggaard Group ApS Juelstrupparken 23 9530 Støvring |
| | CVR-nr.: 40 96 61 02 Stiftet: 4. oktober 2019 Kommune: Rebild Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Direktion | Torben Enggaard |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg |

KONCERNOVERSIGT



Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indregnes efter indre værdis metode:

- AH Aviation ApS
- Connovate ApS
- Connovate Real Estate Komplementar ApS
- C House ApS
- Connovate Real Estate K/S
- TOMICO Holding ApS
- Ejendoms-selskabet Udsigten A/S
- Udsigten P-selskab ApS
- CLT Denmark A/S

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Torben Enggaard Group ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 30. juni 2024

Direktion:

Torben Enggaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Torben Enggaard Group ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Torben Enggaard Group ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 eller 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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 ledelsen 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 og 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.

Aalborg, den 30. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Kristian Thostrup
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35810

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

| | 2023 tkr. | 2022 tkr. |
|---|--------------|--------------|
| Resultatopgørelse | | |
| Nettoomsætning..... | 234.988 | 8.151 |
| Bruttoresultat..... | 121.758 | 18.996 |
| Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)..... | 27.468 | 17.790 |
| Resultat af primær drift..... | 8.037 | 20.959 |
| Finansielle poster, netto..... | -2.614 | 1.198 |
| Årets resultat før skat..... | 16.878 | 372.762 |
| Årets resultat..... | 10.638 | 369.171 |
| Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser..... | 10.638 | 369.171 |
| Balance | | |
| Balancesum..... | 1.321.998 | 1.356.246 |
| Egenkapital..... | 851.227 | 858.754 |
| Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser..... | 851.227 | 858.754 |
| Pengestrømme | | |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet..... | 10.705 | -10.482 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet..... | -16.306 | -67.730 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..... | -12.813 | 124.050 |
| Pengestrømme i alt..... | -18.414 | 45.838 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver..... | -63.085 | -12.110 |
| Nøgletal | | |
| Bruttomargin..... | 51,8 | 233,1 |
| Soliditetsgrad..... | 64,4 | 63,3 |
| Egenkapitalforrentning..... | 1,2 | 52,5 |

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

| | |
|-------------------------|--|
| Bruttomargin: | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Soliditetsgrad: | $\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning: | $\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er produktion og udvikling af betonelementer til afsætning på det skandinaviske marked. Produktionerne foregår fra fabrikker placeret i Støvring i Danmark. Derudover ejer koncernen jord og ejendomme i Danmark og Storbritannien som investering, hvilken på nuværende tidspunkt udlejes til bl.a. vindmølleoperatører og private.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i virksomhedens aktivitet

Koncernen har i løbet af regnskabsåret solgt fabrikken i Genner. Produktionen foregår herefter fra fabrikken, der er placeret i Støvring.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktivitetsniveauet i koncernen er på et noget lavere niveau end sidste regnskabsår.

En større andel heraf er fortjeneste ved salg af fabrik i Genner. Resultatet uden denne fortjeneste er under det forventede niveau. Resultatet er påvirket af en større nedgang i omsætning i det primære underliggende selskab, der skyldes manglende ordrer til produktion i regnskabsåret. Der er en generel nedgang i markedet for betonelementer, herunder især inden for boligbyggeri.

Ledelsen anser resultatet som utilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Resultat før skat i indeværende år er på 17 mio. kr., hvoraf en større andel er fortjeneste ved afhændelse af fabrik i Genner. Uden denne fortjeneste er resultat før skat under det forventede niveau. Afvigelsen skyldes primært et lavere aktivitetsniveau som følge af manglende ordrer. Resultatet er påvirket af øgede omkostninger, da ledelsen har valgt at fastholde nøglemedarbejdere for at kunne fastholde selskabets produktionskapacitet på sigt.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Finansielle risici

Koncernens primære driftselskab sælger primært efter reglerne i AB92/AB18. Kreditrisiciene er derfor i overvejende grad dækket af forudbetalinger.

Selskabet køber og sælger stort set kun i DKK, hvorfor valutarisici er begrænsede.

Selskabets realkreditgæld består af lån med fast rente. Renterisiciene er derfor begrænsede.

Særlige risici

Eventuelle leverancesvigt fra leverandører vurderes at kunne have en væsentlig negativ påvirkning på omsætning og resultat.

Stigninger i materiale- og energipriser vil have en negativ påvirkning på selskabets resultat, idet AB18 ikke giver mulighed for at få betalt alle prisstigninger.

For at imødegå de særlige risici er der iværksat foranstaltninger, som har til formål at reducere disse risici. Vi lægger bl.a. vægt på lange samarbejdsrelationer med vores leverandører, hvilket har givet os større leverancesikkerhed. Ligesom vi i det omfang, det er muligt, indgår længerevarende leveranceaftaler for at imødekomme eventuelle prisstigninger.

Selskabet er herudover ikke eksponeret for særlige risici, ud over hvad der sædvanligvis forekommer inden for branchen.

Videnressourcer

Koncernen besidder stor viden og erfaring om produktion af alle former for betonelementer.

Viden og erfaring er bredt forankret i organisationen og i selskabets systemer. Selskabet er derfor uafhængigt af enkelte videnmedarbejdere. Viden er essentiel for virksomheden og den udvikling og

LEDELSESBERETNING

Videnressourcer (fortsat)

transformering, som branchen er i ift. mere bæredygtige produkter.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen er i gang med at udvikle TreeCrete, der er et hybridelement - en udvikling af det konventionelle sandwichelement. Forskellen er, at vi har erstattet hovedparten af beton og stål med træ. Det har stor betydning for miljøaftrykket, men det kan hverken ses på bygningens udseende eller holdbarhed.

Facaden vejer tungt i bygningens klimaafttryk. Derfor gør det en forskel at skifte de konventionelle sandwichelementer ud med TreeCrete.

TreeCrete mindsker CO²-forbruget betydeligt sammenlignet med en traditionel sandwichfacade. TreeCrete kombinerer de bedste egenskaber fra velkendte og velafprøvede produkter og metoder: Betonens styrke og holdbarhed, CLT's styrke og holdbarhed, murstensens høje æstetik og vejrbestandighed og elementsystemernes fleksibilitet, hurtige byggetid og industrielle præfabrikation.

Forventninger til fremtiden

De seneste mange års fokus på teglfacadeproduktion, tillige med den yderligere forædling af førnævnte produkter, vil blot være med til at sikre selskabets position som den førende producent på markedet indenfor denne produktkategori i de kommende år.

Med baggrund i et udfordrende marked forventes aktiviteten at blive lavere end normalt men højere end 2023. Omsætningen i det primære underliggende driftselskab forventes at stige 10 - 20 % i 2024.

Der forventes yderligere investeringer i koncernens digitaliseringsstrategi og energioptimering for de kommende år, så koncernen vil være den foretrukne samarbejdspartner af komplekse betonelementkonstruktioner i fremtiden.

LEAN-produktion samt løbende udvikling af den samlede medarbejderstab i virksomheden vil være et fortsættende mantra for de kommende år og vil medføre stærke resultater de nærmeste år.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2023 tkr. | 2022 tkr. | 2023 tkr. | 2022 tkr. |
| NETTOOMSÆTNING | 1 | 234.988 | 8.151 | 15 | 0 |
| Andre driftsindtægter..... | | 15.913 | 17.557 | 0 | 0 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpermaterialer..... | | -104.590 | -1.946 | -109 | 0 |
| Andre eksterne omkostninger..... | | -24.553 | -4.766 | -3.998 | -3.023 |
| BRUTTORESULTAT | | 121.758 | 18.996 | -4.092 | -3.023 |
| Personaleomkostninger..... | 2 | -94.290 | -1.186 | -100 | -100 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver..... | | -16.793 | -994 | -880 | -550 |
| Andre driftsomkostninger..... | | 0 | -20 | 0 | -20 |
| Dagsværdiregulering af investeringsejendomme..... | | -2.638 | 4.163 | 0 | 0 |
| DRIFTSRESULTAT | | 8.037 | 20.959 | -5.072 | -3.693 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associe- de virksomheder og kapitalin- teresser..... | 3 | 11.455 | 350.605 | 10.442 | 331.867 |
| Andre finansielle indtægter..... | 4 | 4.680 | 1.991 | 9.478 | 4.258 |
| Øvrige finansielle omkostninger.... | 5 | -7.294 | -793 | -3.741 | -818 |
| RESULTAT FØR SKAT | | 16.878 | 372.762 | 11.107 | 331.614 |
| Skat af årets resultat..... | 6 | -6.240 | -3.591 | -469 | 34 |
| ÅRETS RESULTAT | 7 | 10.638 | 369.171 | 10.638 | 331.648 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|-----------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | | 2023 tkr. | 2022 tkr. | 2023 tkr. | 2022 tkr. |
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver..... | | 2.911 | 3.784 | 0 | 0 |
| Goodwill..... | | 46.561 | 64.011 | 0 | 0 |
| Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver..... | | 1.235 | 0 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 8 | 50.707 | 67.795 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger..... | | 157.247 | 165.654 | 8.933 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner..... | | 18.128 | 23.419 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 9.131 | 10.102 | 4.041 | 4.798 |
| Investeringsjendomme..... | | 669.158 | 616.507 | 0 | 0 |
| Andre investeringsaktiver..... | | 1.649 | 1.649 | 1.649 | 1.649 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 9 | 855.313 | 817.331 | 14.623 | 6.447 |
| Kapitalandele i dattervirk- somheder..... | | 0 | 0 | 443.342 | 426.096 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder..... | | 23.675 | 23.676 | 6.696 | 7.075 |
| Kapitalandele i kapitalinteresser... | | 200.722 | 188.860 | 200.722 | 188.860 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 10 | 224.397 | 212.536 | 650.760 | 622.031 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 1.130.417 | 1.097.662 | 665.383 | 628.478 |
| Råvarer og hjælpematerialer..... | | 4.376 | 10.349 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger..... | | 4.376 | 10.349 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 31.333 | 54.824 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning..... | 15 | 0 | 52 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 0 | 0 | 178.274 | 171.081 |
| Tilgodehavende hos associerede virksomheder..... | | 9.403 | 9.268 | 9.403 | 9.268 |
| Tilgodehavende hos kapitalinteresser..... | | 26.578 | 25.555 | 26.578 | 25.555 |
| Afledte finansielle instrumenter... | | 0 | 97 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender..... | | 27.351 | 51.393 | 23.472 | 47.690 |
| Tilgodehavende selskabsskat..... | | 4.434 | 582 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag..... | | 0 | 0 | 11.947 | 538 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 11 | 620 | 564 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender..... | 12 | 99.719 | 142.335 | 249.674 | 254.132 |
| Likvide beholdninger..... | | 87.486 | 105.900 | 31.970 | 56.612 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 191.581 | 258.584 | 281.644 | 310.744 |
| AKTIVER..... | | 1.321.998 | 1.356.246 | 947.027 | 939.222 |

BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|-----------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | | 2023 tkr. | 2022 tkr. | 2023 tkr. | 2022 tkr. |
| Anpartskapital..... | | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | | 0 | 0 | 244.985 | 245.887 |
| Reserve for udviklingsomkostninger..... | | 963 | 0 | 0 | 0 |
| Dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder..... | | -343 | 310 | -343 | 310 |
| Overført resultat..... | | 838.507 | 846.344 | 594.485 | 600.457 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret..... | | 12.000 | 12.000 | 12.000 | 12.000 |
| EGENKAPITAL..... | | 851.227 | 858.754 | 851.227 | 858.754 |
| Hensættelser til udskudt skat..... | 13 | 154.898 | 158.632 | 313 | 323 |
| Andre hensatte forpligtelser..... | | 2.119 | 0 | 0 | 0 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 157.017 | 158.632 | 313 | 323 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | | 163.861 | 165.067 | 5.402 | 0 |
| Anden gæld..... | | 55.201 | 53.078 | 36.007 | 34.622 |
| Feriepengeindefrysning..... | | 11.522 | 11.698 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser... | 14 | 230.584 | 229.843 | 41.409 | 34.622 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | | 4.498 | 5.637 | 0 | 0 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 32.255 | 18.544 | 2.865 | 7.891 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning..... | 15 | 20.139 | 35.318 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 15.286 | 35.359 | 81 | 810 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder..... | | 0 | 0 | 38.418 | 36.420 |
| Gæld til associerede virksomheder..... | | 1.690 | 0 | 0 | 0 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse..... | | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Selskabsskat..... | | 0 | 0 | 10.131 | 9 |
| Skyldigt sambeskatningsbidrag..... | | 0 | 0 | 2.219 | 101 |
| Anden gæld..... | | 7.172 | 12.047 | 302 | 290 |
| Deposita..... | | 1.944 | 1.958 | 60 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 16 | 184 | 152 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser ... | | 83.170 | 109.017 | 54.078 | 45.523 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 313.754 | 338.860 | 95.487 | 80.145 |
| PASSIVER..... | | 1.321.998 | 1.356.246 | 947.027 | 939.222 |
| Eventualposter mv. | 17 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 18 | | | | |
| Nærtstående parter | 19 | | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| tkr. | Koncernen | | | | |
|--|----------------|--------------------|----------------------|---|----------------|
| | Anpartskapital | Øvrige reserver | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2023..... | 100 | 310 | 846.344 | 12.000 | 858.754 |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 7. | | 11.455 | -24.817 | 24.000 | 10.638 |
| Ordinært udbytte..... | | | | -12.000 | -12.000 |
| Ekstraordinært udbytte..... | | | | -12.000 | -12.000 |
| Valutakursreguleringer..... | | -1.580 | 8.068 | | 6.488 |
| Årets opskrivninger..... | | 963 | -963 | | 0 |
| Modt./dekl. udbytte..... | | -2.600 | 2.600 | | 0 |
| Tilladt udligning..... | | -7.275 | 7.275 | | 0 |
| Årets værdiregulering..... | | -653 | | | -653 |
| Egenkapital 31. december 2023..... | 100 | 620 | 838.507 | 12.000 | 851.227 |

| tkr. | Koncernen | | | | I alt |
|--|--|--|--|------|------------|
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi- metode | Reserve for udviklingsom- kostninger | Dagsværdi- reserve for valutaomreg- ning af uden- landske enheder | | |
| Reserver 1. januar 2023..... | 0 | 0 | 310 | | 310 |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 7..... | 11.455 | | | | 11.455 |
| Valutakursreguleringer..... | -1.580 | | | | -1.580 |
| Årets opskrivninger..... | | 963 | | | 963 |
| Modt./dekl. udbytte..... | -2.600 | | | | -2.600 |
| Tilladt udligning..... | -7.275 | | | | -7.275 |
| Årets værdiregulering..... | | | | -653 | -653 |
| Reserver 31. december 2023..... | 0 | 963 | -343 | | 620 |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| tkr. | Morderselskabet | | | | | | I alt |
|--|-----------------|--|--|-------------------|-------------------------------------|----------------|-------|
| | Anpartskapital | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | Dagsværdi-reserve for valutaomregning af udenlandske enheder | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | | |
| Egenkapital 1. januar 2023.. | 100 | 245.887 | 310 | 600.457 | 12.000 | 858.754 | |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 7..... | | 10.442 | | -23.804 | 24.000 | 10.638 | |
| Ordinært udbytte..... | | | | | -12.000 | -12.000 | |
| Ekstraordinært udbytte..... | | | | | -12.000 | -12.000 | |
| Valutakursreguleringer..... | | 6.488 | | | | 6.488 | |
| Modt./dekl. udbytte..... | | -16.000 | | 16.000 | | 0 | |
| Tilladt udligning..... | | -1.832 | | 1.832 | | 0 | |
| Årets værdiregulering..... | | | -653 | | | -653 | |
| Egenkapital 31. december 2023..... | 100 | 244.985 | -343 | 594.485 | 12.000 | 851.227 | |

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2023 tkr. | 2022 tkr. | 2023 tkr. | 2022 tkr. |
| Årets resultat..... | 10.638 | 369.171 | 10.638 | 331.648 |
| Årets afskrivninger tilbageført..... | 16.793 | 994 | 880 | 550 |
| Tilbageførsel af realisationsavancer..... | -12.945 | -14.890 | 0 | 20 |
| Tilbageførsel af dagsværdiregulering af investeringsejendomme..... | 2.638 | -4.163 | 0 | 0 |
| Resultat af associerede virksomheder..... | 1.987 | -2.852 | -1.122 | -5.117 |
| Resultat af dattervirksomheder..... | 0 | 0 | 4.122 | -14.370 |
| Resultat af kapitalinteresser..... | -13.442 | -347.753 | -13.442 | -312.380 |
| Regulering af andre finansielle omkostninger..... | 0 | 0 | 1.385 | 2.654 |
| Skat af årets resultat tilbageført..... | 6.240 | 3.591 | 469 | -34 |
| Øvrige reguleringer..... | -1.974 | -111 | -215 | -557 |
| Betalt selskabsskat..... | -15.371 | -16.270 | -85 | -343 |
| Ændring i varebeholdninger..... | 5.973 | -1.035 | 0 | 0 |
| Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)..... | 46.468 | -7.637 | 15.867 | 41.210 |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser..... | 2.119 | 0 | 0 | 0 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)..... | -38.419 | 10.473 | 1.341 | 37.084 |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... | 10.705 | -10.482 | 19.838 | 80.365 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver..... | -1.235 | -378 | 0 | 0 |
| Køb af materielle anlægsaktiver..... | -63.085 | -99.028 | -9.056 | -1.349 |
| Salg af materielle anlægsaktiver..... | 50.000 | 31.836 | 0 | 0 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver..... | -4.586 | -1.660 | -27.800 | -82.299 |
| Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter..... | 2.600 | 1.500 | 16.000 | 2.485 |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... | -16.306 | -67.730 | -20.856 | -81.163 |
| Provenu ved langfristet låneoptagelse..... | 9.268 | 121.789 | 5.402 | 34.622 |
| Afdrag på lån..... | -11.792 | 0 | 0 | 0 |
| Ændring i driftskredit..... | 13.711 | 10.261 | -5.026 | -4.983 |
| Betalt udbytte i regnskabsåret..... | -24.000 | -8.000 | -24.000 | -8.000 |
| PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... | -12.813 | 124.050 | -23.624 | 21.639 |
| ÆNDRING I LIKVIDER..... | -18.414 | 45.838 | -24.642 | 20.841 |
| Likvider 1. januar..... | 105.900 | 60.062 | 56.612 | 35.771 |
| LIKVIDER 31. DECEMBER..... | 87.486 | 105.900 | 31.970 | 56.612 |
| Likvider 31. december specificeres således: | | | | |
| Likvide beholdninger..... | 87.486 | 105.900 | 31.970 | 56.612 |
| LIKVIDER..... | 87.486 | 105.900 | 31.970 | 56.612 |

NOTER

| | Koncernen | | Moderselskabet | | Note |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------|
| | 2023 tkr. | 2022 tkr. | 2023 tkr. | 2022 tkr. | |
| Nettoomsætning | | | | | 1 |
| Omsætning, Danmark..... | 221.469 | 8.135 | 15 | 0 | |
| Omsætning, Europa..... | 13.519 | 16 | 0 | 0 | |
| | 234.988 | 8.151 | 15 | 0 | |
| Personaleomkostninger | | | | | 2 |
| Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit: | 188 | 268 | 1 | 1 | |
| Løn og gager..... | 84.133 | 1.186 | 100 | 100 | |
| Pensioner..... | 8.484 | 0 | 0 | 0 | |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.304 | 0 | 0 | 0 | |
| Andre personaleomkostninger..... | 369 | 0 | 0 | 0 | |
| | 94.290 | 1.186 | 100 | 100 | |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser | | | | | 3 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder..... | 0 | 0 | -4.122 | 14.370 | |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder..... | -1.987 | 2.852 | 1.122 | 5.117 | |
| Indtægter af kapitalinteresser..... | 13.442 | 347.753 | 13.442 | 312.380 | |
| | 11.455 | 350.605 | 10.442 | 331.867 | |
| Andre finansielle indtægter | | | | | 4 |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder..... | 0 | 0 | 6.916 | 2.802 | |
| Finansielle indtægter i øvrigt..... | 4.680 | 1.991 | 2.562 | 1.456 | |
| | 4.680 | 1.991 | 9.478 | 4.258 | |
| Øvrige finansielle omkostninger | | | | | 5 |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... | 0 | 0 | 1.883 | 464 | |
| Finansielle omkostninger i øvrigt..... | 7.294 | 793 | 1.858 | 354 | |
| | 7.294 | 793 | 3.741 | 818 | |
| Skat af årets resultat | | | | | 6 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 9.974 | 3.432 | 479 | -158 | |
| Regulering af udskudt skat..... | -3.734 | 159 | -10 | 124 | |
| | 6.240 | 3.591 | 469 | -34 | |

NOTER

Note

| | Koncernen | | Moderselskabet | | |
|--|---------------|----------------|----------------|----------------|----------|
| | 2023 tkr. | 2022 tkr. | 2023 tkr. | 2022 tkr. | |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | 7 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret. | 12.000 | 12.000 | 12.000 | 12.000 | |
| Ekstraordinært udbytte..... | 12.000 | 0 | 12.000 | 0 | |
| Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | 11.455 | 350.605 | 10.442 | 331.867 | |
| Overført resultat..... | -24.817 | 6.566 | -23.804 | -12.219 | |
| | 10.638 | 369.171 | 10.638 | 331.648 | |

Immaterielle anlægsaktiver

8

| tkr. | Koncernen | | |
|--|---------------------------------------|---------------|---|
| | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | Goodwill | Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver |
| Kostpris 1. januar 2023..... | 4.366 | 87.148 | 0 |
| Tilgang..... | 0 | 0 | 1.235 |
| Afgang..... | 0 | -17.430 | 0 |
| Kostpris 31. december 2023..... | 4.366 | 69.718 | 1.235 |
| Afskrivninger 1. januar 2023..... | 582 | 23.137 | 0 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | 0 | -5.499 | 0 |
| Årets afskrivninger | 873 | 5.519 | 0 |
| Afskrivninger 31. december 2023..... | 1.455 | 23.157 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.. | 2.911 | 46.561 | 1.235 |

Udviklingsprojektet omfatter udvikling af TreeCrete-elementer og sammensætter sig i al væsentlighed af interne omkostninger i form af direkte lønninger samt indkøbte materialer.

Udviklingsprojektet forventes at medføre konkurrencemæssige fordele og er dermed en relevant faktor ift. fastholdelse og øgning af aktivitetsniveau.

Ledelsen har ikke konstateret tegn på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi af udviklingsprojektet.

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

9

| tkr. | Koncernen | | |
|---|---------------------|------------------------------|---|
| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| Kostpris 1. januar 2023..... | 232.178 | 133.820 | 13.163 |
| Valutakursregulering til ultimokurs..... | 1 | 0 | 91 |
| Tilgang..... | 15.332 | 1.434 | 543 |
| Afgang..... | -31.063 | -28.625 | -475 |
| Kostpris 31. december 2023..... | 216.448 | 106.629 | 13.322 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2023..... | 66.524 | 110.401 | 3.061 |
| Valutakursregulering..... | 0 | 0 | 45 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | -12.179 | -27.318 | -242 |
| Årets afskrivninger | 4.856 | 5.418 | 1.327 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2023..... | 59.201 | 88.501 | 4.191 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.. | 157.247 | 18.128 | 9.131 |
| | | Koncernen | |
| tkr. | | Investeringsejede | Andre investeringsaktiver |
| | | domme | er |
| Kostpris 1. januar 2023..... | | 147.348 | 1.649 |
| Valutakursregulering til ultimokurs..... | | 399 | 0 |
| Tilgang..... | | 45.776 | 0 |
| Kostpris 31. december 2023..... | | 193.523 | 1.649 |
| Opskrivninger 1. januar 2023..... | | 399.248 | 0 |
| Opskrivninger 31. december 2023..... | | 399.248 | 0 |
| Nedskrivning..... | | 2.500 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2023..... | | 2.500 | 0 |
| Værdireguleringer til dagsværdi 1. januar 2023..... | | 69.911 | 0 |
| Valutakursregulering..... | | 9.114 | 0 |
| Årets værdireguleringer..... | | -138 | 0 |
| Værdireguleringer til dagsværdi 31. december 2023..... | | 78.887 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..... | | 669.158 | 1.649 |
| Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1..... | | 0 | |

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

9

| tkr. | Moderselskabet | | |
|---|---------------------|---|---------------------------|
| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Andre investeringsaktiver |
| Kostpris 1. januar 2023..... | 0 | 5.550 | 1.649 |
| Tilgang..... | 9.056 | 0 | 0 |
| Kostpris 31. december 2023..... | 9.056 | 5.550 | 1.649 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2023..... | 0 | 752 | 0 |
| Årets afskrivninger | 123 | 757 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2023..... | 123 | 1.509 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.. | 8.933 | 4.041 | 1.649 |

Under materielle anlægsaktiver indgår investeringsejendomme målt til dagsværdi med følgende beløb:

| tkr. | Koncernen |
|---|-----------------------|
| | Investeringsejendomme |
| Dagsværdi 31. december 2023..... | 669.158 |
| Årets værdiregulering i resultatopgørelsen..... | -2.638 |

Dagsværdi for investeringsejendomme

Koncernen har investeringsejendomme beliggende i og omkring Aalborg samt Storbritannien.

Investeringsejendommene i og omkring Aalborg er jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af afkastbaseret model baseret på vurderet afkastkrav og driftsresultat. Afkastkravet er fastsat til 4,5%, som er fastsat under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomstype, beliggenhed mm. I den udstrækning markedsrenter, afkastkrav eller ejendommenes forhold i øvrigt ændres, kan ejendommenes værdi tilsvarende ændre sig. Som følge heraf knytter der sig i sagens natur en generel usikkerhed til værdiansættelse af ejendomme.

Koncernens investeringsejendomme beliggende i Storbritannien er indregnet til dagsværdi på baggrund af ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand fra Strutt & Parker. I forlængelse heraf udtrykkes et skøn på forventet salgspris på +/- 20% ift. dagsværdivurdering på knap 50 mio. £.

NOTER

| | |
|---------------------------|------|
| | Note |
| Finansielle anlægsaktiver | 10 |

| | <u>Koncernen</u> | |
|---|--|--------------------------------------|
| | Kapitalandele i associerede virksomheder | Kapitalandele i kapitalinteresser |
| tkr. | | |
| Kostpris 1. januar 2023..... | 28.276 | 267.252 |
| Tilgang..... | 4.586 | 0 |
| Kostpris 31. december 2023..... | 32.862 | 267.252 |
| Værdireguleringer 1. januar 2023..... | -2.940 | -77.562 |
| Valutakursregulering..... | 0 | -1.580 |
| Udloddet resultat | -2.600 | 0 |
| Årets resultat | -1.249 | 13.704 |
| Værdireguleringer 31. december 2023..... | -6.789 | -65.438 |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2023..... | 1.660 | 830 |
| Afskrivninger på goodwill..... | 738 | 262 |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2023..... | 2.398 | 1.092 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..... | 23.675 | 200.722 |

| | <u>Moderselskabet</u> | | |
|---|--|--|--------------------------------------|
| | Kapitalandele i dattervirk- somheder | Kapitalandele i associerede virksomheder | Kapitalandele i kapitalinteresser |
| tkr. | | | |
| Kostpris 1. januar 2023..... | 108.003 | 2.720 | 267.252 |
| Tilgang..... | 27.800 | 0 | 0 |
| Kostpris 31. december 2023..... | 135.803 | 2.720 | 267.252 |
| Værdireguleringer 1. januar 2023..... | 318.093 | 5.355 | -77.562 |
| Valutakursregulering..... | 8.068 | 0 | -1.580 |
| Udloddet resultat | -14.500 | -1.500 | 0 |
| Årets resultat | -4.122 | 1.621 | 13.704 |
| Værdireguleringer 31. december 2023..... | 307.539 | 5.476 | -65.438 |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2023..... | 0 | 1.000 | 830 |
| Afskrivninger på goodwill..... | 0 | 500 | 262 |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2023..... | 0 | 1.500 | 1.092 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.. | 443.342 | 6.696 | 200.722 |

NOTER

| | | | | Note |
|---|------------------|----------------|-----------------------|-------------|
| Finansielle anlægsaktiver (fortsat) | | | | |
| Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.) | | | | 10 |
| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel | |
| Parton Invest Limited, Skotland..... | 31.439 | 162 | 100 % | |
| NSV1 ApS, Støvring..... | 35.576 | -1.996 | 100 % | |
| Ambercon Holding ApS, Støvring..... | 338.573 | -3.019 | 100 % | |
| TE Holding Kridtsløjfen ApS, Støvring..... | 39.631 | 2.608 | 100 % | |
| Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.) | | | | |
| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel | |
| Tomico Holding ApS, Aalborg..... | 9.895 | 1.666 | 50 % | |
| CLT Denmark A/S, Skovlunde..... | 2.995 | 3.155 | 25 % | |
| Kapitalandele i kapitalinteresser (tkr.) | | | | |
| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel | |
| S.E. Ejendomme Holding II ApS, Aalborg..... | 60 | -19 | 45 % | |
| Sønder Skovgaard Kran Holding ApS, Aalborg.... | 401.342 | 29.928 | 45 % | |
| Søren Enggaard Byggefelt B ApS, Aalborg..... | 38.331 | 544 | 45 % | |
| | Koncernen | | Moderselskabet | |
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | tkr. | tkr. | tkr. | tkr. |
| Periodeafgrænsningsposter | | | | 11 |
| Forsikringer..... | 620 | 564 | 0 | 0 |
| | 620 | 564 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte licenser, leasingydelser og it-omkostninger. | | | | |
| Tilgodehavender med forfald senere end et år | | | | 12 |
| Af de samlede tilgodehavender hos datterselskaber forventes 172,7 mio. kr. at forfalde senere end et år efter balancedagen. | | | | |
| Af de samlede andre tilgodehavender forventes 18,7 mio. kr. at forfalde senere end et år efter balancedagen. | | | | |
| Hensættelser til udskudt skat | | | | 13 |
| Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter. | | | | |

NOTER

Note

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------|
| | 2023 tkr. | 2022 tkr. | 2023 tkr. | 2022 tkr. |
| Udskudt skat 1. januar..... | 158.632 | 158.473 | 323 | 199 |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen..... | -3.734 | 159 | -10 | 124 |
| Udskudt skat 31. december..... | 154.898 | 158.632 | 313 | 323 |

Langfristede gældsforpligtelser

14

| tkr. | Koncernen | | | |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|
| | 31/12 2023 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/12 2022 gæld i alt |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | 168.359 | 4.498 | 152.209 | 170.704 |
| Anden gæld..... | 55.201 | 0 | 55.201 | 53.078 |
| Feriepengeindefrysning..... | 11.522 | 0 | 10.543 | 11.698 |
| | 235.082 | 4.498 | 217.953 | 235.480 |

| tkr. | Moderselskabet | | | |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|
| | 31/12 2023 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/12 2022 gæld i alt |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | 5.402 | 0 | 5.402 | 0 |
| Anden gæld..... | 36.007 | 0 | 36.007 | 34.622 |
| | 41.409 | 0 | 41.409 | 34.622 |

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------|
| | 2023 tkr. | 2022 tkr. | 2023 tkr. | 2022 tkr. |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | | | | |
| Salgsværdi af udført arbejde..... | 162.779 | 288.129 | 0 | 0 |
| Acontofaktureringer/acontobetaling er..... | -182.918 | -323.395 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning, netto..... | -20.139 | -35.266 | 0 | 0 |
| Der indregnes således: | | | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)..... | 0 | 52 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver)..... | -20.139 | -35.318 | 0 | 0 |
| | -20.139 | -35.266 | 0 | 0 |

15

NOTER

| | Note |
|---|------|
| Periodeafgrænsningsposter Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalt leje. | 16 |
| Eventualposter mv. | 17 |
| Eventualforpligtelser <i>Koncernen:</i> | |
| <i>Garantiforpligtelser</i> Et selskab har stillet arbejdsgarantier via TRYG A/S. Beløbet udgør 58.806 tkr. pr. statusdagen. På arbejde udført i tidligere år med entreprisesum på 11 mio. kr. er der ydet udvidet garanti. | |
| <i>Leje- og leasingforpligtelser</i> Et selskab har indgået operationelle leje- og leasingaftaler vedrørende driftsmateriel mv. Aftalerne har en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 647 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 35 mdr. med en samlet restleasingydelse på 1.335 tkr. Et selskab har indgået huslejekontrakt, der har tre måneders opsigelse, svarende til en forpligtelse på 72 tkr. | |
| <i>Moderselskab:</i> Selskabet har afgivet indeståelse i alt 10 mio. kr. for eventuelt ansvar, der måtte påhvile datterselskab som følge af entreprisearbejde udført i tidligere år. Indeståelse løber frem til 1. december 2025 og er sekundær i forhold til den eventuelle dækning hos datterselskab. Ledelsen vurderer, at indestående ikke vil blive aktuel. Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende biler. Aftalerne har en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.453 tkr., og en restløbetid på op til 6 måneder med en samlet restleasingydelse på 382 tkr. | |
| Hæftelse i sambeskatningen Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv. Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen. | |

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

18

Koncernen:

Et selskab har stillet kaution for associeret virksomhed mellemværende med pengeinstitut. Mellemværendet er pr. statusdagen en gæld på 6.322 tkr.

Til sikkerhed for leasingforpligtelser i associeret virksomhed har et selskab stillet ubegrænset selvskyldnerkaution. Leasingforpligtelsen udgør 4.257 tkr. pr. statusdagen.

Et selskab har ligeledes stillet kaution for associeret virksomhed mellemværende med pengeinstitut. Mellemværende er pr. statusdagen en gæld på 593 tkr.

Et selskabet har sammen med de øvrige ejere forpligtet sig til at understøtte driften i associeret virksomhed.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, nom. 55.991 tkr., har et selskab afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. statusdagen udgør 148.267 tkr.

Et selskab har til sikkerhed for bankgæld udstedt ejerpantebreve på i alt 40.000 tkr., der giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. statusdagen udgør 138.582 tkr.

Herudover har et selskab til sikkerhed for bankgæld og garantifaciliteter givet virksomhedspant på 30.000 tkr. i simple fordringer, varelagre, driftsinventar og -materiel samt immaterielle rettigheder. Bankmellemværende for det pågældende selskaber er pr. statusdagen et indestående.

Til sikkerhed for realkreditgæld på 120.971 tkr. har et selskab stillet pant i ejendom, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 165.470 tkr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 3.866 tkr. har et selskabet afgivet pant i investeringsejendomme under udførelse, hvis regnskabsmæssige værdi pr. statusdagen udgør 76.911 tkr.

Et selskab har udstedt ejerpantebreve på i alt 40.834 tkr., der giver pant i ovenstående materielle anlægsaktiver. Ejerpantebrevet på i alt 40.834 tkr. er deponeret til sikkerhed for bankgæld.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

19

Koncernens nærtstående parter omfatter følgende:

- Torben Enggaard, Folehavevej 1, 9000 Aalborg, reel ejer
- Torben Enggaard Group ApS, Juelstrupparken 23, 9530 Støvring, moderselskab
- Ambercon Holding ApS, Juelstrupparken 23, 9530 Støvring, datterselskab
- Ambercon A/S, Juelstrupparken 23, 9530 Støvring, datterselskab
- Moorbrock Estate Limited, Johnstone House, 52-54 Rose Street, Aberdeen, Skotland, datterselskab
- AH Aviation ApS, Jacob Severins vej 26, 9370 Hals, associeret selskab
- Connovate ApS, Silicavej 11, 8000 Aarhus C, associeret selskab
- C House ApS, Silicavej 11, 8000 Aarhus C, associeret selskab
- Connovate Real Estate Komplementar ApS, Silicavej 11, 8000 Aarhus C, associeret selskab
- Connovate Real Estate K/S, Silicavej 11, 8000 Aarhus C, associeret selskab
- TE Holding Kridtsløjfen ApS, Juelstrupparken 23, 9530 Støvring, datterselskab
- TE Boliger Kridtsløjfen 2 ApS, Østre Havnepromenade 26, 9000 Aalborg, datterselskab
- Parton Invest Limited, Anderson Strathern LLP, 58 Morrison Street, Edinburgh, Skotland, datterselskab
- NSV1 ApS, Skibbrogade 3,3., 9000 Aalborg, datterselskab
- TOMICO Holding ApS, Skibbrogade 3,3., 9000 Aalborg, associeret selskab
- Ejendomsselskabet Udsigten A/S, Skibbrogade 3,3., 9000 Aalborg, associeret selskab
- Udsigtens P-selskab ApS, Skibbrogade 3,3., 9000 Aalborg, associeret selskab
- CLT Denmark A/S, Meterbuen 3, 2740 Skovlunde, associeret selskab

Bestemmende indflydelse

- Torben Enggaard, Folehavevej 1, 9000 Aalborg, reel ejer.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Torben Enggaard Group ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Torben Enggaard Group ApS samt dattervirksomheder, hvori Torben Enggaard Group ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet, som om virksomheden har været sammenlagt fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Sammenligningstal korrigeres for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Positive og negative forskelsbeløb mellem anskaffelsværdien og bogførte værdier af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i egenkapitalen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 47 tkr.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen svarende til de medgåede omkostninger, og kun i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Ved salg af tjenesteydelser indregnes omsætningen som udgangspunkt på grundlag af en målbar færdiggørelsesgrad, dog anvendes lineær indregning for ydelser, der leveres over tid i et jævnt mønster. Er færdiggørelsesgraden ikke målbar eller er salgsværdi eller samlede omkostninger til færdiggørelse usikre, indregnes omsætning maksimalt med det beløb, som virksomheden mener at have krav på og forventes modtaget for leverede ydelser på balancedagen.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer lægges til kostprisen på investeringsaktiverne, og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af nyanskaffelser og forbedringer.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders, associerede virksomheders og kapitalinteressers resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

| | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Bygninger..... | 25-50 år | 0 % |
| Andre investeringsaktiver..... | 5 år | 0 % |
| Produktionsanlæg og maskiner..... | 3-20 år | 0 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 5-10 år | 50 % |

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien for investeringsjendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsjendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen på investeringsjendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffelsessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.