



MFP Holding, Silkeborg ApS

Stagehøjvej 17
8600 Silkeborg
CVR-nr. 42472905

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
13.04.2023

Jan Skytte Pedersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	10
Koncernens balance pr. 31.12.2022	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

MFP Holding, Silkeborg ApS

Stagehøjvej 17

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 42472905

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Direktion

Marianne Fisker Pedersen, direktør

Jan Skytte Pedersen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for MFP Holding, Silkeborg ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 13.04.2023

Direktion

Marianne Fisker Pedersen
direktør

Jan Skytte Pedersen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MFP Holding, Silkeborg ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MFP Holding, Silkeborg ApS for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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. Fejlinformation 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 brugerne 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 anvendte 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 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

Silkeborg, den 13.04.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard

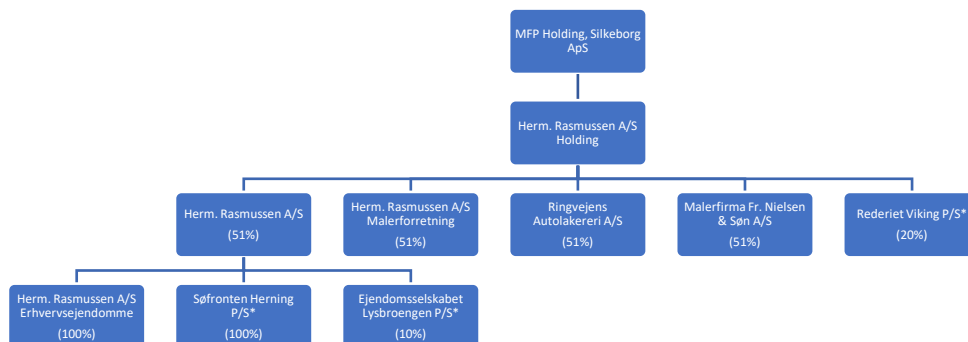
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Nicolaj Haarup

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46613

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



* herudover tilhørende ejerandele i komplementarselskaber.

Koncernens hoved- og nøgletal

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Hovedtal		
Bruttoresultat	43.182	40.477
Driftsresultat	13.401	14.075
Resultat af finansielle poster	-5.707	-5.150
Resultat af associerede selskaber	-27	602
Resultat før dagsværdireguleringer	7.667	9.527
Dagsværdireguleringer af investerings- ejendomme	-17.585	4.508
Regulering af finansielle forpligtelser, realkreditlån og værdipapirer	28.588	13.170
Årets resultat før skat	18.670	27.205
Årets resultat før minoritetsinteresser	13.759	21.897
Årets resultat	6.228	10.734
Investeringsejendomme	423.016	435.570
Varebeholdninger	620	661
Rentebærende gæld (netto)	247.375	246.858
Balancesum	463.934	472.342
Rentebærende gæld/samlede aktiver	53,3%	52,3%
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser	141.872	131.668
Heraf minoritetsinteresser	51.963	45.988
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.401	5.718
Nøgletal (inkl. minoritetsinteresser)		
Egenkapitalens forrentning (%)	10,1	16,6
Soliditetsgrad (%)	30,6	27,9

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i ejerskab og opkøb af selskaber inden for selskabets formålsparagraf samt udøve finansiell virksomhed overfor de tilknyttede virksomheder.

Koncernens hovedaktiviteter er ejendomsbesiddelse og -drift, der udgør hovedparten af koncernens balance, samt drift af malerforretning og autolakereri og hertil naturligt forbundne aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i 2022 realiseret et overskud på 18.670 t.kr. før minoritetsinteresser og skat og 6.229 t.kr. efter minoritetsinteresser og skat.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Driftsresultaterne i de underliggende datterselskaber har udviklet sig tilfredsstillende for alle forretningsområderne, undtaget Herm. Rasmussen A/S Malerforretning.

Herm. Rasmussen A/S Malerforretning har været udfordret ved afviklingen af enkelte større sager, hvor forsinkelser i tidsplaner, prisstigninger og mangel på kvalificeret arbejdskraft, har medført dårligt sagsforløb.

Resultatet af ejendomsaktiviteterne, autolakereriaktiviteterne samt aktiviteterne i Malerfirma Fr. Nielsen & Søn A/S er på niveau med eller over det forventede.

Dagsværdireguleringsposterne påvirker samlet set resultatet med 11.003 t.kr.

For nærmere beskrivelse af aktiviteterne henvises til de enkelte datterselskabers ledelsesberetninger.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Investeringsejendommenes værdi

Koncernens investeringsejendomme, hvor hovedparten er by- og boligejendomme, er optaget til en gennemsnitlig afkastprocent på 5,06% for ejendommene i Silkeborg, hvilket er en mindre stigning i forhold til 2021, og afspejler renteudviklingen i samfundet.

Målingen er forbundet med væsentlige regnskabsmæssige skøn, og en ændring i afkastkravet på +/- 0,25% vil medføre en negativ/positiv værdiregulering på henholdsvis ca. 17 mio. kr. og ca. 19 mio. kr.

En andel af investeringsejendommene består af ejerlejligheder, som er målt til dagsværdi ud fra lignende sammensætning af ejerlejligheder i området i Herning. Ved værdiansættelse af ejerlejlighederne er der anvendt en m²-pris på 17.000 kr.

Målingen er forbundet med væsentlige regnskabsmæssige skøn, og en ændring i m²-pris på 1.000 kr. vil give en ændring i værdiansættelsen på ca. 4 mio.kr.

Finansielle risici

Selskabet har i 2022 fastholdt en konservativ gældssammensætning.

Selskabets rentebærende gæld består af fastforrentede lån eller rentesikrede lån. En renteændring på +/- 0,5%-point vil medføre en positiv/negativ værdiregulering på ca. 8 mio.kr.

Selskabet forventer i årene fremover fortsat at bibeholde en konservativ gældssammensætning.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et fornuftigt aktivitetsniveau i 2023, med et ordinært driftsresultat over det realiserede driftsresultat i 2022. Dagsværdireguleringer er, som ovenfor beskrevet, afhængig af renteutviklingen i samfundet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		43.182.091	40.476.959
Personaleomkostninger	2	(28.930.607)	(25.023.035)
Af- og nedskrivninger	3	(829.674)	(1.379.314)
Andre driftsomkostninger		(21.050)	0
Driftsresultat		13.400.760	14.074.610
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(26.522)	601.823
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		412.218	3.756.870
Andre finansielle indtægter	4	28.676.700	10.193.139
Andre finansielle omkostninger	5	(6.207.648)	(5.929.253)
Resultat før dagsværdireguleringer og skat		36.255.508	22.697.189
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		(17.585.129)	4.507.681
Resultat før skat		18.670.379	27.204.870
Skat af årets resultat	6	(4.911.098)	(5.307.514)
Årets resultat	7	13.759.281	21.897.356

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Goodwill		0	0
Immaterielle aktiver	8	0	0
Grunde og bygninger		10.518.610	10.729.824
Investeringsejendomme		423.016.444	435.570.440
Produktionsanlæg og maskiner		98.000	30.006
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.758.917	2.096.328
Materielle aktiver	9	435.391.971	448.426.598
Kapitalandele i associerede virksomheder		513.553	40.075
Andre værdipapirer og kapitalandele		14.038.088	13.383.390
Andre tilgodehavender		2.713.655	2.588.068
Finansielle aktiver	10	17.265.296	16.011.533
Anlægsaktiver		452.657.267	464.438.131
Råvarer og hjælpematerialer		619.858	627.671
Varer under fremstilling		0	33.000
Varebeholdninger		619.858	660.671
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.163.001	5.547.360
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	353.611	181.762
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		50.000	550.000
Andre tilgodehavender	12	3.373.027	167.589
Periodeafgrænsningsposter	13	413.790	443.344
Tilgodehavender		10.353.429	6.890.055
Likvide beholdninger		303.048	352.816
Omsætningsaktiver		11.276.335	7.903.542
Aktiver		463.933.602	472.341.673

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		40.000	40.000
Overført overskud eller underskud		89.368.923	83.640.144
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	2.000.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		89.908.923	85.680.144
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		51.962.773	45.988.021
Egenkapital		141.871.696	131.668.165
Udskudt skat	14	42.846.012	40.000.362
Hensatte forpligtelser		42.846.012	40.000.362
Gæld til realkreditinstitutter		241.996.865	234.894.722
Bankgæld		0	2.469.684
Anden gæld		12.282.099	37.458.748
Langfristede gældsforpligtelser	15	254.278.964	274.823.154
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	4.397.564	7.517.832
Bankgæld		980.223	1.975.562
Deposita		4.935.429	5.031.329
Modtagne forudbetalinger fra kunder		168.706	187.391
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.165.294	2.852.979
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.000.000	0
Skyldig skat		2.032.714	468.248
Anden gæld		8.257.000	7.816.651
Kortfristede gældsforpligtelser		24.936.930	25.849.992
Gældsforpligtelser		279.215.894	300.673.146
Passiver		463.933.602	472.341.673
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Koncernforhold	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	40.000	83.640.144	2.000.000	85.680.144	45.988.021
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)	(1.555.750)
Årets resultat	0	5.728.779	500.000	6.228.779	7.530.502
Egenkapital ultimo	40.000	89.368.923	500.000	89.908.923	51.962.773
					I alt kr.
Egenkapital primo					131.668.165
Udbetalt ordinært udbytte					(3.555.750)
Årets resultat					13.759.281
Egenkapital ultimo					141.871.696

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Driftsresultat		13.400.760	14.074.610
Af- og nedskrivninger		829.674	1.379.314
Ændringer i arbejdskapital	16	(438.002)	1.677.637
Pengestrømme vedrørende primær drift		13.792.432	17.131.561
Modtagne finansielle indtægter		88.273	125.815
Betalte finansielle omkostninger		(6.207.648)	(5.929.253)
Refunderet/(betalt) skat		(500.982)	(171.252)
Pengestrømme vedrørende drift		7.172.075	11.156.871
Køb mv. af materielle aktiver		(5.401.225)	(5.717.623)
Salg af materielle aktiver		21.050	0
Køb af finansielle aktiver		0	(1.762.192)
Salg af finansielle aktiver		67.230	0
Modtagne udbytter		130.000	0
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		0	450.000
Optagelse af gæld til associerede virksomheder		0	(50.000)
Køb af virksomhed		0	(969.785)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.182.945)	(8.049.600)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		1.989.130	3.107.271
Optagelse af lån		7.102.143	2.268.750
Afdrag på lån mv.		(6.585.291)	(5.625.894)
Udbetalt udbytte		(3.555.750)	(6.135.000)
Gæld til virksomhedsdeltagere		1.000.000	0
Indbetalinger fra minoriteter		0	4.623.621
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.038.898)	(4.868.523)

Ændring i likvider	(49.768)	(1.761.252)
Likvider primo	352.816	2.114.068
Likvider ultimo	303.048	352.816
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	303.048	352.816
Likvider ultimo	303.048	352.816
<hr/>		

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Gager og lønninger	25.498.702	21.620.819
Pensioner	2.844.876	2.806.661
Andre omkostninger til social sikring	587.029	595.555
	28.930.607	25.023.035
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	54	55

3 Af- og nedskrivninger

	2022 kr.	2021 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	0	660.265
Afskrivninger på materielle aktiver	829.674	769.882
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	(50.833)
	829.674	1.379.314

4 Andre finansielle indtægter

	2022 kr.	2021 kr.
Renteindtægter i øvrigt	0	219
Dagsværdireguleringer	28.588.426	4.526.300
Øvrige finansielle indtægter	88.274	5.666.620
	28.676.700	10.193.139

Øvrige finansielle indtægter består af værdiregulering af renteswap.

5 Andre finansielle omkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	6.186.613	5.912.830
Øvrige finansielle omkostninger	21.035	16.423
	6.207.648	5.929.253

6 Skat af årets resultat

	2022	2021
	kr.	kr.
Aktuel skat	2.032.714	468.248
Ændring af udskudt skat	2.880.122	4.839.281
Regulering vedrørende tidligere år	(1.738)	(15)
	4.911.098	5.307.514

7 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	500.000	2.000.000
Overført resultat	5.728.779	8.734.782
Minoritetsinteressers andel af resultatet	7.530.502	11.162.574
	13.759.281	21.897.356

8 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	kr.
Kostpris primo	660.265
Afgange	(660.265)
Kostpris ultimo	0
Af- og nedskrivninger primo	(660.265)
Tilbageførsel ved afgange	660.265
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Investerings- ejendomme kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	17.917.780	317.028.380	207.600	4.139.284
Tilgange	62.700	5.031.132	105.000	202.393
Afgange	0	0	(66.200)	(103.299)
Kostpris ultimo	17.980.480	322.059.512	246.400	4.238.378
Af- og nedskrivninger primo	(7.187.956)	0	(177.594)	(2.042.956)
Årets afskrivninger	(273.914)	0	(15.956)	(539.804)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	45.150	103.299
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.461.870)	0	(148.400)	(2.479.461)
Dagsværdireguleringer primo	0	118.542.060	0	0
Årets dagsværdireguleringer	0	(17.585.128)	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	0	100.956.932	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.518.610	423.016.444	98.000	1.758.917

Op- og nedskrivninger af investeringsejendommene sker på grundlag af regnskabsmæssige vurderinger på baggrund af markedsværdiberegninger ud fra nettolejen.

Investeringssejendommene er, jf. beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model.

Det gennemsnitlige afkastkrav for selskabets ejendomme i Silkeborg udgør 5,06% pr. 31.12.2022 mod 4,7% sidste år. En forøgelse af afkastkravet på 0,25%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 17 mio.kr. En formindskelse af afkastkravet på 0,25%-point vil forøge værdien med 19 mio.kr.

I den afkastbaserede model er der kalkuleret med et budgetteret resultat for ejendommene på 18 mio.kr. Størrelsen på ejendommen udgør 21.875 m², der består primært af beboelsesudlejning og sekundært erhvervsudlejning. Ejendommene er beliggende i Silkeborg og Herning.

En andel af investeringsejendommene består af ejerlejligheder som er målt til dagsværdi ud fra lignende sammensætning af lejligheder i området i Herning. Ved værdiansættelse af ejerlejlighederne er der anvendt en m²-pris på 17.000 kr. Den samlede størrelse på ejerlejlighederne udgør 3.918 m².

Lejemålene, der anvendes som boligudlejning, kan af lejer opsiges med 3 måneders varsel.

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	110.000	8.445.873	2.588.068
Tilgange	500.000	0	125.587
Afgange	0	(37.591)	0
Kostpris ultimo	610.000	8.408.282	2.713.655
Opskrivninger primo	(69.925)	4.937.517	0
Andel af årets resultat	(26.522)	0	0
Årets opskrivninger	0	439.710	0
Dagsværdireguleringer	0	282.218	0
Tilbageførsel ved afgange	0	(29.639)	0
Opskrivninger ultimo	(96.447)	5.629.806	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	513.553	14.038.088	2.713.655

Andre tilgodehavender omfatter indestående i Grundejernes Investeringsfond.

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Rederiet Viking P/S	Silkeborg	20,00
Komplementarselskabet Rederiet Viking ApS	Silkeborg	20,00

11 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2022 kr.	2021 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	16.265.036	11.049.380
Foretagne acontofaktureringer	(15.911.425)	(10.867.618)
	353.611	181.762

12 Andre tilgodehavender

I andre tilgodehavender indgår rentecaps med i alt 3.035 t.kr.

Rentecappen har en hovedstol på 50 mio.kr. ved indgåelse og garanterer selskabet et renteloft på 1,5% ekskl. administrationsbidrag frem til 2029. Beløbet amortiseres over løbetiden.

Dagsværdien af renteswapaftalerne er opgjort som nutidsværdien af de fremtidige forventede nettopengestrømme i henhold til aftalen, baseret på den aftalte faste rentesats og den aktuelle rentekurve på balancedagen, tilbagediskonteret til 31. december 2022 ved anvendelse af en risikofri rente. Efterfølgende er der foretaget en vurdering af koncernens egen kreditrisiko.

Afviklingen af de indregnede renteswaps afhænger af den fremtidige udvikling i rentekurven og løbetidsforkortelse.

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af diverse forudbetalte omkostninger.

14 Udskudt skat

	2022 kr.	2021 kr.
Materielle aktiver	43.082.000	45.032.000
Finansielle aktiver	61.000	0
Tilgodehavender	735.000	955.000
Forpligtelser	305.000	346.000
Fremførbare skattemæssige underskud	(1.336.988)	(6.332.638)
Udskudt skat i alt	42.846.012	40.000.362

Bevægelser i året	2022 kr.	2021 kr.
Primo	40.000.362	34.897.000
Indregnet i resultatopgørelsen	2.845.650	5.103.362
Ultimo	42.846.012	40.000.362

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.	Restgæld efter 5 år 2022 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	4.397.564	4.769.832	241.996.865	222.961.656
Bankgæld	0	1.748.000	0	0
Anden gæld	0	1.000.000	12.282.099	1.323.965
	4.397.564	7.517.832	254.278.964	224.285.621

I anden gæld indgår renteswaps med 10.617 t.kr. mod 35.730 t.kr. sidste år samt indefrosne feriepenge og øvrige udlån.

Renteswappene har en samlet hovedstol på 2 x 25 mio.kr. Der betales en fast rente på 4,85-5,01% ekskl. administrationsbidrag til kreditforening frem til 2038 og modtages en variabel rente baseret på CIBOR 6.

Dagsværdien af renteswapaftalerne er opgjort som nutidsværdien af de fremtidige forventede nettopengestrømme i henhold til aftalen, baseret på den aftalte faste rentesats og den aktuelle rentekurve på balancedagen, tilbagediskonteret til 31. december 2022 ved anvendelse af en risikofri rente. Efterfølgende er der foretaget en vurdering af koncernens egen kreditrisiko.

Afviklingen af de indregnede renteswaps afhænger af den fremtidige udvikling i rentekurven og løbetidsforkortelse.

Prioritetslån med fuld ydelsesstøtte efter lov om byfornyelse

Der er udover de indregnede lån tinglyst indekslån for opr. 4.486 t.kr. til Realkredit Danmark med fuld ydelsesstøtte. Kursværdien andrager 4.386 t.kr. pr. 31.12.2022.

16 Ændring i arbejdskapital

	2022 kr.	2021 kr.
Ændring i varebeholdninger	40.813	(33.847)
Ændring i tilgodehavender	(1.053.476)	2.692.614
Ændring i leverandørgæld mv.	574.661	(981.130)
	(438.002)	1.677.637

17 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele, unoterede værdipapirer kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	7.917.088	5.815.000
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	282.218	439.880

18 Eventualforpligtelser

Koncernen har afgivet sædvanlige arbejdsgarantier for igangværende og afsluttede arbejder.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 433.535 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 7.965.000 kr. i ejendomme med regnskabsmæssig værdi 85.259 t.kr.

20 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

21 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Herm. Rasmussen A/S Holding

22 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Herm. Rasmussen A/S	Silkeborg	A/S	51,00
Herm. Rasmussen A/S Erhvervsejendomme	Silkeborg	A/S	51,00
Søfronten Herning P/S	Silkeborg	P/S	51,00
Komplementarselskabet Søfronten Herning ApS	Silkeborg	ApS	51,00
Herm. Rasmussen A/S Malerforretning	Silkeborg	A/S	51,00
Ringvejens Autolakeri A/S	Silkeborg	A/S	51,00
Malerfirma Fr. Nielsen & Søn A/S	Skanderborg	A/S	51,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(6.795)	(6.250)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.242.336	10.741.032
Andre finansielle omkostninger		(8.113)	0
Resultat før skat		6.227.428	10.734.782
Skat af årets resultat	2	1.351	0
Årets resultat	3	6.228.779	10.734.782

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		89.928.730	85.686.394
Finansielle aktiver	4	89.928.730	85.686.394
Anlægsaktiver		89.928.730	85.686.394
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		984.283	0
Tilgodehavender		984.283	0
Omsætningsaktiver		984.283	0
Aktiver		90.913.013	85.686.394

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		40.000	40.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		17.264.090	13.021.754
Overført overskud eller underskud		72.104.833	70.618.390
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	2.000.000
Egenkapital		89.908.923	85.680.144
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.000	6.250
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.000.000	0
Anden gæld		90	0
Kortfristede gældsforpligtelser		1.004.090	6.250
Gældsforpligtelser		1.004.090	6.250
Passiver		90.913.013	85.686.394
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	40.000	13.021.754	70.618.390	2.000.000	85.680.144
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Årets resultat	0	4.242.336	1.486.443	500.000	6.228.779
Egenkapital ultimo	40.000	17.264.090	72.104.833	500.000	89.908.923

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Regulering vedrørende tidligere år	(1.351)	0
	(1.351)	0

3 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	500.000	2.000.000
Overført resultat	5.728.779	8.734.782
	6.228.779	10.734.782

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	72.664.640
Kostpris ultimo	72.664.640
Opskrivninger primo	13.021.754
Andel af årets resultat	6.242.336
Udbytte	(2.000.000)
Opskrivninger ultimo	17.264.090
Regnskabsmæssig værdi ultimo	89.928.730

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

6 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Marianne Fisker Pedersen, Silkeborg ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

7 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

For afledte finansielle instrumenter indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme. Opkrævet bidrag til varme indgår ikke i huslejeindtægten.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	6-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.