
Nordic Waterproofing A/S
Vester Allé 1A, 6600 Vejen

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 25 71 17 85

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 28/6 - 2024

Jan Kjær Nielsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter til årsrapporten	15
Regnskabspraksis	23

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Nordic Waterproofing A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejen, 28/6-2024

Direktion

Paul Erik Rask
adm. direktør

Bestyrelse

Martin Ellis
formand

Per-Oluf Schrewelius

Paul Erik Rask

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordic Waterproofing A/S for regnskabsåret 01.01.2023 -31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinier 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 de opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et regnskab, 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 brugerne træffer på grundlag af 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 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 regnskabet 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 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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 regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse

med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 28/6 2024

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR -nr. 33 96 35 56

Henrik Wolff Mikkelsen
Statsautoriseret revisor
Mne -nr. 33747

Thomas Aamand Lund
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 47764

Selskabsoplysninger

Selskabet	<p>Nordic Waterproofing A/S Vester Allé 1A 6600 Vejen</p> <p>Telefon: 79 96 21 21 Telefax: 79 96 22 58 Hjemmeside: www.nordicwaterproofing.com</p> <p>CVR-nr.: 25 71 17 85 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 13. november 2000 Regnskabsår: 23. regnskabsår Hjemstedskommune: Vejen</p>
Bestyrelse	<p>Martin Ellis, formand Per-Oluf Schrewelius Paul Erik Rask</p>
Direktion	<p>Paul Erik Rask</p>
Revision	<p>Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 Postboks 1600 0900 København C Telefon 36 10 20 30</p>
Koncernregnskab	<p>Koncernrapporten for Nordic Waterproofing Holding AB kan rekvireres på følgende adresse:</p> <p>Nordic Waterproofing A/S Vester Allé 1A 6600 Vejen</p>

Ledelsesberetning

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	543.751	605.197	496.697	328.046	271.958
Bruttofortjenste	174.447	169.519	147.323	154.751	118.876
Resultat af ordinær primær drift	71.642	66.485	64.038	83.113	52.027
Resultat før finansielle poster	85.445	78.006	74.870	92.517	61.286
Resultat af finansielle poster	24.571	14.585	6.855	11.459	8.937
Årets Resultat	90.154	75.062	64.422	82.823	58.089
Balance					
Balancesum	239.006	197.168	199.391	190.507	158.856
Egenkapital	156.502	121.637	105.670	118.693	94.758
Investering i materielle anlægsaktiver					
	-6.628	-4.675	-8.528	-10.356	-3.827
Antal medarbejdere					
	93	86	77	75	71
Nøgletal i %					
Bruttomargin	32,1%	28,0%	29,7%	47,2%	43,7%
Overskudsgrad	15,7%	12,9%	15,1%	28,2%	22,5%
Afkastningsgrad	35,8%	39,6%	37,5%	48,6%	38,6%
Soliditetsgrad	65,5%	61,7%	53,0%	62,3%	59,7%
Forrentning af egenkapital	64,8%	66,0%	57,4%	77,6%	67,9%

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger og Nøgletal"

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Nordic Waterproofing A/S udvikler, producerer og sælger et bredt program af produkter til fugtbeskyttelse af bygninger som f.eks tagpap, undertag og murpap. Det primære geografiske marked for Nordic Waterproofing A/S er Danmark.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 90.154.043, hvilket er lidt højere end forventningerne til året, som udtrykt i regnskabet for 2022.

Aktiviteten på det danske byggemarked faldt ikke så meget som forventet. Dette gav en højere omsætning og et højere resultat i selskabets associerede selskaber, og sammen med gennemførte effektiviseringer og optimeringsprocesser, et højere resultat.

Hetag Tagmaterialer (et søsterselskab indenfor koncernen) er pr 1/1-2023 fusioneret ind i Nordic Waterproofing A/S.

Selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på DKK 156.501.887 DKK

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Selskabets væsentligste forretningsmæssige risici er aktivitetsniveauet i byggebranchen. Herudover er en meget væsentlig del af produktionsomkostningerne afhængig af udviklingen i oliepriserne.

Finansielle risici

En væsentlig del af produktionsomkostningerne er afhængige af olieprisen, idet den væsentligste råvare

Målsætninger og forventninger for det kommende år

I 2024 forventes lidt lavere aktivitet på det danske byggemarked. Ifølge de seneste prognoser forventes produktionsværdien for nybyggeri og erhvervsbyggeri at falde med 4,2% sammenlignet med 2023. Vi forventer, at selskabets salg vil udvikle sig på samme niveau som markedet og med et fortsat godt resultat i intervallet 80-100% af 2023 resultat. Eksterne faktorer, såsom stærkt svingende råvarepriser, kan dog resultere i negative ændringer i resultatet for 2024.

I 2024 vil der fortsat blive arbejdet med en digitalisering og udvikling af virksomheden.

Målet er en forenkling af de interne administrative rutiner, og bedre service overfor kunderne. Den forventede besparelse vurderes til ca 1.5 -2.0 mio.DKK

Eksternt miljø

Det er et fortsat mål for virksomheden at påvirke miljøet i mindst mulig omfang. Der er opstillet en række interne målsætninger for arbejdsmiljøet og reduktion af energiforbruget.

Redegørelse for samfundsansvar iht. Årsregnskabslovens §99a

Dette er omtalt i koncernrapporten for Nordic Waterproofing Holding AB, Rönnowsgatan 12, Helsingborg, Sweden, Email: contact@nordicwaterproofing.com.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Ledelsesberetning

Politik for dataetik iht Årsregnskabslovens §99d

I vores politik for dataetik fastlægges Nordic Waterproofing A/S overordnede mål og principper for dataetik samt metoder og processer til opnåelse af målene. Arbejdet med politikken er startet i 2021, og er ved at blive implementeret i selskabet. Arbejdet vil fortsætte i 2024.

Nordic Waterproofing A/S politik for dataetik har til formål at tydeliggøre, hvordan selskabet arbejder med dataetik og dataanvendelse, samt at sætte en ramme for den dataetiske adfærd, som selskabet tilstræber ved yderligere digitalisering. Politikken skal understøtte selskabets forretningsmodel, værdigrundlag og vision.

Politikken gælder for kundedata, medarbejderdata og data om samarbejdspartnere, leverandører og distributører. Data omfatter både struktureret og ustruktureret data, samt data som selskabet selv skaber ved brug og udvikling af teknologi.

Politik for dataetik gælder for alle ledere og medarbejdere i selskabet. Ledere i selskabet har et særligt ansvar for at gå forrest med et godt eksempel samt sikre, at alle medarbejdere inden for lederens ansvarsområde kender og efterlever politikken.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn iht Årsregnskabslovens §99b

Koncernen har i mange år fokuseret på mangfoldighed blandt koncernens medarbejdere og i ledelsen, herunder at der er en ligelig fordeling mellem mænd og kvinder.

Nordic Waterproofing tror på, at dette dels sikrer et godt arbejdsmiljø, og dels er med til skærpe virksomhedens konkurrenceevne.

Nordic Waterproofing A/S

	Mænd	Kvinder	Procent	Måltal	Forventes Opfyldt
Øverste ledelse	3	0	0,0%	33%	2030
Øvrige ledelse	7	1	12,5%	33%	2030
Mellemledere	8	2	20,0%	40%	2030

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023 DKK	2022 DKK
Nettoomsætning	1	543.750.819	605.197.610
Produktionsomkostninger		<u>-369.303.954</u>	<u>-435.679.027</u>
Bruttoresultat		174.446.865	169.518.583
Distributionsomkostninger		-7.901.295	-8.204.358
Administrationsomkostninger		<u>-94.903.506</u>	<u>-94.829.557</u>
Resultat af ordinær primær drift		71.642.064	66.484.668
Andre driftsindtægter		<u>13.802.696</u>	<u>11.521.561</u>
Resultat før finansielle poster		85.444.760	78.006.229
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		24.404.604	13.923.511
Finansielle indtægter	3	2.208.243	4.570.270
Finansielle omkostninger	4	<u>-2.041.758</u>	<u>-3.908.653</u>
Resultatet før skat		110.015.849	92.591.357
Skat af årets resultat	5	<u>-19.861.806</u>	<u>-17.529.142</u>
Årets resultat	6	<u>90.154.043</u>	<u>75.062.215</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2023 DKK	2022 DKK
Goodwill		4.470.250	6.258.350
Software		16.773.144	14.782.691
Immaterielle anlægsaktiver	7	21.243.394	21.041.041
Grunde og bygninger		3.337.754	3.318.578
Produktionsanlæg		25.518.145	24.508.964
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.053.986	5.768.436
Indretning lejede lokaler		197.645	0
Materielle anlægsaktiver	8	34.107.530	33.595.978
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	539.803	538.803
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	66.154.167	45.451.582
Tilgodehavender associerede virksomheder	11	17.339.829	7.916.429
Andre tilgodehavender	11	9.099.610	5.734.149
Finansielle anlægsaktiver		93.133.409	59.640.963
Anlægsaktiver		148.484.333	114.277.982
Råvarer og hjælpematerialer		16.470.452	26.807.521
Færdigvarer og handelsvarer		33.284.502	27.568.000
Varebeholdninger		49.754.954	54.375.521
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.910.456	2.071.933
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.992.095	8.202.740
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		7.376.317	9.109.163
Andre tilgodehavender		3.689.067	6.393.780
Periodeafgrænsningsposter	12	826.673	819.562
Tilgodehavender		38.794.608	26.597.178
Likvide beholdninger		1.972.275	1.918.164
Omsætningsaktiver		90.521.837	82.890.863
Aktiver		239.006.170	197.168.845

Balance 31. december

Passiver

	Note	2023 DKK	2022 DKK
Selskabskapital		8.000.001	8.000.000
Overført resultat		68.501.886	43.637.291
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>80.000.000</u>	<u>70.000.000</u>
Egenkapital		<u>156.501.887</u>	<u>121.637.291</u>
Hensættelse til udskudt skat	13	8.672.713	7.900.518
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		547.000	338.000
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		205.000	204.000
Garantihensættelser		<u>1.209.460</u>	<u>1.089.000</u>
Hensatte forpligtelser		<u>10.634.173</u>	<u>9.531.518</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.942.178	24.762.114
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	713
Gæld til associerede virksomheder		2.036.756	192.570
Selskabsskat		18.871.806	17.182.360
Anden gæld		<u>22.019.370</u>	<u>23.862.279</u>
Kortfristet gæld		<u>71.870.110</u>	<u>66.000.036</u>
Gældsforpligtelser		<u>71.870.110</u>	<u>66.000.036</u>
Passiver		<u>239.006.170</u>	<u>197.168.845</u>
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	3		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Medarbejderforhold	15		
Nærtstående parter og ejerforhold	16		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabs - kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	8.000.000	43.637.291	70.000.000	121.637.291
Betalt ordinært udbytte	0	0	-80.000.000	-80.000.000
Overført over/underskud eller effekt af virksomhedsopkøb o.l	1	13.587.551	10.000.000	23.587.552
Øvrige egenkapitalsposter	0	1.123.000	0	1.123.000
Årets resultat	0	10.154.043	80.000.000	90.154.043
	<u>8.000.001</u>	<u>68.501.885</u>	<u>80.000.000</u>	<u>156.501.886</u>
Egenkapital 31. december				

Selskabskapitalen består af 8.000.001 aktier á nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsrapporten

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
1 Omsætning		
Koncernintern omsætning	13.198.593	379.476.119
Ekstern omsætning	<u>530.552.226</u>	<u>225.721.491</u>
	<u>543.750.819</u>	<u>605.197.610</u>

Selskabets nettoomsætning er opgjort i henhold til årsregnskabsloven.

Omsætning geografisk opdelt

Danmark	533.373.273	594.406.754
Export	<u>10.377.546</u>	<u>10.790.856</u>
	<u>543.750.819</u>	<u>605.197.610</u>

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Den henvises til koncernregnskabet for Nordic Waterproofing Holding AB med henvisning til ÅRL §96 stk 3.

3 Finansielle indtægter

Renteindtægter andre tilgodehavender	603.978	293.571
Renteindtægter associerede virksomheder	196.913	117.020
Andre finansielle indtægter	<u>1.407.352</u>	<u>4.159.679</u>
	<u>2.208.243</u>	<u>4.570.270</u>

4 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.198.642	1.594.608
Andre finansielle omkostninger	<u>843.116</u>	<u>2.314.045</u>
	<u>2.041.758</u>	<u>3.908.653</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
5 Skat af årets resultat	DKK	DKK
Årets aktuelle skat	19.264.434	14.996.321
Årets udskudte skat	772.195	2.186.039
Regulering af skat vedr. tidligere år	<u>-174.823</u>	<u>346.782</u>
	<u>19.861.806</u>	<u>17.529.142</u>
6 Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	80.000.000	70.000.000
Overført til resultat	<u>10.154.043</u>	<u>5.062.215</u>
	<u>90.154.043</u>	<u>75.062.215</u>

Noter til årsrapporten

7 Immaterielle anlægsaktiver, software og varemærker

	Goodwill DKK	Software DKK	I alt 2023 DKK	2022 DKK
Kostpris 1. januar	8.940.500	19.723.512	28.664.012	23.266.443
Tilgang effekt af virksomhedsopkøb	0	975.248	975.248	0
Tilgang i årets løb	0	4.994.908	4.994.908	5.397.569
Kostpris 31. december	<u>8.940.500</u>	<u>25.693.668</u>	<u>34.634.168</u>	<u>28.664.012</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.682.150	4.940.821	7.622.971	3.995.979
Tilgang effekt af virksomhedsopkøb		412.098	412.098	
Årets afskrivninger	1.788.100	3.567.605	5.355.705	3.626.992
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>4.470.250</u>	<u>8.920.524</u>	<u>13.390.774</u>	<u>7.622.971</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.470.250</u>	<u>16.773.144</u>	<u>21.243.394</u>	<u>21.041.041</u>
Afskrives over	<u>5 -10 år</u>	<u>5 -10 år</u>	<u>5 -10 år</u>	<u>5 -10 år</u>

Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:

Administrationsomkostninger	<u>1.788.100</u>	<u>3.567.605</u>	<u>5.355.705</u>	<u>3.626.992</u>
	<u>1.788.100</u>	<u>3.567.605</u>	<u>5.355.705</u>	<u>3.626.992</u>

8 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger DKK	Produktions- anlæg DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning lejede lokaler DKK	I alt 2023 DKK
Kostpris 1. januar	14.919.719	46.870.697	21.482.683	0	83.273.099
Tilgang effekt virksomhedsopkøb	0	0	1.351.879	499.504	1.851.383
Tilgang i årets løb	796.977	3.217.019	1.717.950	236.962	5.968.908
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>15.716.696</u>	<u>50.087.716</u>	<u>24.552.512</u>	<u>736.466</u>	<u>91.093.390</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	11.601.141	22.361.733	15.714.247	0	49.677.121
Tilgang effekt virksomhedsopkøb	0	0	974.262	217.869	1.192.131
Årets afskrivninger	777.801	2.207.838	2.810.017	320.952	6.116.608
Ned- og afskrivninger 31. dec.	<u>12.378.942</u>	<u>24.569.571</u>	<u>19.498.526</u>	<u>538.821</u>	<u>56.985.860</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. dec.	<u>3.337.754</u>	<u>25.518.145</u>	<u>5.053.986</u>	<u>197.645</u>	<u>34.107.530</u>
Afskrives over	<u>10-30 år</u>	<u>3-10 år</u>	<u>3-10 år</u>	<u>3-10 år</u>	<u>3-10 år</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
8 Materielle anlægsaktiver (forsat)		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	4.996.054	2.677.805
Distributonsomkostninger	260.392	53.170
Administrationsomkostninger	862.332	1.794.122
	<u>6.118.778</u>	<u>4.525.097</u>
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	21.431.000	21.431.000
Kostpris 31. december	<u>21.431.000</u>	<u>21.431.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	-21.096.598	-21.096.598
Værdireguleringer 31. december	<u>-21.096.598</u>	<u>-21.096.598</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser	<u>205.401</u>	<u>204.401</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>539.803</u>	<u>538.803</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerhandel
Hetag Tagdækning Vest A/S	Vejen	500.000	100%
Hetag Tagdækning Sjælland A/S	Vejen	501.000	100%

Noter til årsrapporten

	2023	2022
	DKK	DKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	62.729.783	62.729.783
Tilgang i årets løb	27.057.000	0
Afgang i årets løb	-8.618.000	0
Kostpris 31. december	<u>81.168.783</u>	<u>62.729.783</u>
Værdireguleringer 1. januar	-17.278.021	-16.821.598
Årets resultat	31.369.151	22.444.511
Goodwill afskrivninger	-8.621.267	-8.521.000
Værdireg. Assoc. Virksomheder med negativ EK	209.000	0
Tilbageførsel ved afgang	5.344.521	0
Modtagne udbytter	<u>-26.038.000</u>	<u>-14.380.114</u>
Værdi reguleringer 31. december	<u>-15.014.616</u>	<u>-17.278.201</u>
Regnskabmæssig værdi 31 december	<u>66.154.167</u>	<u>45.451.582</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Phønix Tag Esbjerg A/S	Esbjerg	500.000	40%
Phønix Tag Grønland ApS	Esbjerg	125.000	40%
Phønix Tag Vejle A/S	Hedensted	500.000	40%
Phønix Tag Nordsjælland A/S	Fredensborg	500.000	40%
Phønix Tag Nordjylland A/S	Ålborg	500.000	40%
Phønix Tag Holbæk/Næstved A/S	Næstved	500.000	40%
Phønix Tag Fyn A/S	Faaborg-Midtfyn	500.000	40%
Phønix Tag Århus A/S	Favrskov	500.000	40%
Phønix Tag Sønderjylland A/S	Aabenraa	500.000	40%
Phønix Tag Energi A/S	Favrskov	500.000	40%
Phønix Tag Storentreprise ApS	Hedensted	80.000	40%
Tagpap A/S	Skive	750.000	60%
Viiika A/S	Esbjerg	500.000	40%
Nordisk Tagdækning A/S	Roskilde	500.000	40%
Hetag Tagdækning Syd A/S	Hedensted	500.000	40%
Hetag Tagdækning Nord A/S	Århus	500.000	40%
Hetag Nordjysk Tag A/S	Brønderslev-Dronninglund	500.000	40%
Hetag JK Tagentreprise A/S	Herlev	500.000	70%
Hetag Fyn A/S	Faaborg-Midtfyn	500.000	70%
Hetag IFA Tagdækning	Toreby	500.000	40%
Hetag Morsø Tagdækning Aps	Nykøbing Mors	125.000	40%
HTD Fælles Holding ApS	Herlev	50.000	50%

I forbindelse med ejerskifte i nogle af de associerede selskaber overstiger Nordic Waterproofing A/S for en kort periode 50% i ejerandel. Virksomhederne beholdes som associerede virksomheder, fordi indgåede aftaler med de andre aktionærer, betyder at Nordic Waterproofing A/S ikke har bestemmende indflydelse.

	Tilgodehav- ende i associerede virksomheder DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
11 Øvrige finansielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar	7.916.429	5.734.149
Tilgang i årets løb	14.090.000	5.918.661
Afgang i årets løb	<u>-4.666.600</u>	<u>-2.553.200</u>
Kostpris 31. december	<u>17.339.829</u>	<u>9.099.610</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>17.339.829</u>	<u>9.099.610</u>

Tilgodehavender i associerede virksomheder vedrører lån og ansvarlige lån. Ansvarlige lån udgør TDKK 15.210

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger i form af forsikring, leasing, husleje og licenser/kontingenter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

	2023 DKK	2022 DKK
13 Hensættelse til udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	-12.441	-84.553
Materielle anlægsaktiver	8.159.008	6.968.901
Tilgodehavender	-190.854	135.644
Varebeholdninger	<u>717.000</u>	<u>880.525</u>
	<u>8.672.713</u>	<u>7.900.517</u>
Bevægelser i året.		
Primo	7.900.817	5.714.479
Tilgang effekt virksomhedsopkøb	124.997	0
Indregnet i resultatopgørelsen	<u>646.899</u>	<u>2.186.039</u>
Ultimo	<u>8.672.713</u>	<u>7.900.518</u>

	2023 DKK	2022 DKK
14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og Leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	1.429.037	575.304
Inden for 1 og 5 år	<u>2.565.033</u>	<u>160.032</u>
	<u>3.994.070</u>	<u>735.336</u>
Lejeforpligtelser	<u>5.886.559</u>	<u>6.463.002</u>

Heraf er lejeforpligtelse efter 12 måneder 3.159.278 DKK

Eventualforpligtelser

Sammen med andre leverandører af tagmaterialer, var Nordic Waterproofing A/S genstand for en undersøgelse af Konkurrence og Forbrugerstyrelsen, som blev afsluttet i 2020 uden yderligere handlinger fra myndighedernes side. Nogle konkurrenter valgte at forfølge dette i et civilt søgsmål og kræve kompensation for de tab, de mente at have lidt. Afgørelserne fra domstolene i 2023 og 2024 i disse sager har alle været til Nordic Waterproofing A/S fordel. For yderligere beskrivelse af forholdene henvises der til Nordic Waterproofing Holdings AB's koncernregnskab.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Nordic Waterproofing Holding DK ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har overfor Allianz Trade stillet begrænset garanti på max. DKK 45 mio. som selvskyldnerkautionist for selskabets associerede selskaber.

	<u>2023</u> DKK	<u>2022</u> DKK
15 Medarbejderforhold		
Lønninger	60.227.251	55.702.420
Pensioner	4.921.912	3.616.379
Andre omkostninger til social sikring	<u>523.718</u>	<u>415.440</u>
	<u>65.672.881</u>	<u>59.734.239</u>

	<u>2023</u> DKK	<u>2022</u> DKK
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til soicial sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	15.446.680	15.626.937
Administartionsomkostninger	<u>50.226.201</u>	<u>44.107.301</u>
	<u>65.672.881</u>	<u>59.734.238</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>93</u>	<u>86</u>

Med henvisning til årsregnskabslovens §98 b stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Nordic Waterproofing Holding DK ApS, Vejen	Ejer 100% af aktiekapitalen
Nordic Waterproofing Holding AB	Ultimative moderselskab

17 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

18 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår.

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

19 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største og mindste koncern:
Nordic Waterproofing Holding AB, Sverige.

Koncern rapporten for Nordic Waterproofing Holding AB kan rekvireres på følgende adresse:

Nordic Waterproofing A/S
Vester Alle 1
6600 Vejen

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Nordic Waterproofing A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C stor.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

Sammenligstal 2023

Da selskabet er fusioneret med søsterselskaber med effekt fra 01-01-2023 er sammeligningstallene ikke sammenlignelige.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens I § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Virksomhedssammenslutninger

Koncernen har som praksis at gennemføre koncerninterne fusioner i overensstemmelse med book valuemetoden. Dette medfører, at der ikke foretages tilpasning af sammenligningstal, da sammenlægningen af tallene for fusionerede virksomheder først sker med virkning fra tidspunktet for fusionens gennemførelse den 01.01.2023.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger mv. Afskrivning på goodwill og varemærker indgår tillige i det omfang, goodwill og varemærker vedrører distributionsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten

Andre driftsindtægter/ -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med Nordic Waterproofing Holding DK ApS. Skatteeffekten af sambeskattningen fordeles på såvel overskuds som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software lineært over 5-10 år.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer indefor de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 10 år indenfor strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostion og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	10-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Restværdien af virksomhedens materielle anlægsaktiver revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle- og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For 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. Brugstiderne revurderes årligt.

De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter i associerede virksomheder er:

Igangværende arbejder for fremmed regning: Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden.

Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til

I kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede

kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab

i resultatopgørelsen. Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi. Modtagne acotobetalinge fragår i salgsværdien.

De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som

forpligtelser, når nettoværdien er negativ. Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationens værdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationens værdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende omkostninger i de efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

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

Udsudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udsudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udsudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, 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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabsloven § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet en pengestrømsopgørelse.