

Holbøll A/S

Lov Enghavevej 26, 4700 Næstved
CVR-nr. 18 29 66 75

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 07.11.19

Mogens Buchwald Madsen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 30

Selskabet

Holbøll A/S
Lov Enghavevej 26
4700 Næstved
Danmark
Hjemsted: Næstved
CVR-nr.: 18 29 66 75
Stiftet: 30. december 1994
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Carl-Ole Holbøll

Bestyrelse

Søren Petersen, formand
Carl-Ole Holbøll, medlem
Ole Holbøll, medlem
Hans Henrik Wissing, medlem
Hans-Henrik Olsen, medlem
Uwe Hansen, medlem

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

C. Holbøll ApS, Næstved

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 for Holbøll A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.19 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 7. november 2019

Direktionen

Carl-Ole Holbøll

Bestyrelsen

Søren Petersen
Formand

Carl-Ole Holbøll

Ole Holbøll

Hans Henrik Wissing

Hans-Henrik Olsen

Uwe Hansen

Til kapitalejerne i Holbøll A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Holbøll A/S for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 30.06.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 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 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 regnskabsbrugerne 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. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Næstved, den 7. november 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Rickard Halfdan Patel

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33780

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	24.301	18.950	20.150	13.053	9.362
Indeks	260	202	215	139	100
Finansielle poster i alt	-977	-828	-503	-723	-859
Indeks	114	96	59	84	100
Årets resultat	18.161	14.112	15.297	9.600	6.724
Indeks	270	210	227	143	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	143.516	130.326	98.832	64.764	61.869
Indeks	232	211	160	105	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	25.305	13.590	30.071	9.827	28.800
Indeks	88	47	104	34	100
Egenkapital	54.777	44.115	35.804	22.607	14.307
Indeks	383	308	250	158	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	24.375	-74	34.718	21.223	13.890
Investeringer	-24.641	-13.535	-27.730	-9.564	-22.527
Finansiering	-131	1.546	-3.788	-5.886	6.157
Årets pengestrømme	-397	-12.063	3.200	5.773	-2.480

Nøgletal

2018/19 2017/18 2016/17 2015/16 2014/15

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	37%	35%	52%	52%	50%
----------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Soliditet

Egenkapitalandel	38%	34%	36%	35%	23%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	107	92	88	75	82
---------------------------	-----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

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

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i entreprenørvirksomhed med hovedvægt på anlægsarbejder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.18 - 30.06.19 udviser et resultat på DKK 18.161.193 mod DKK 14.111.783 for tiden 01.07.17 - 30.06.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 54.776.586.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 blev opfyldt.

Forventet udvikling

Selskabet råder fortsat over et fuldt moderne produktions- og salgsapparat og forventningerne til fremtiden er positive. Selskabet forventer derfor fortsat et overskud. Forventningerne er primært baseret på aktiviteten i bygge- og anlægsbranchen samt ledelsens forventninger til de kommende ordre.

Videnressourcer

Hvert år investerer selskabet betydelige ressourcer på at efteruddanne og kompetenceudvikle selskabets medarbejdere på alle niveauer i organisationen. Dette sker systematisk og målrettet, både i form af obligatorisk og frivillig uddannelse af selskabets medarbejdere. Investering i kompetenceudvikling er stadig stigende og udgør et væsentligt fundament i selskabets fortsatte udvikling.

Efterfølgende begivenheder

Selskabet har efter regnskabsårets udløb indgået aftale om køb af samtlige aktier i selskabet Entreprenør Søren Kristiansen A/S.

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet andre betydningsfulde hændelser.

Note		2018/19 DKK	2017/18 DKK
	Bruttofortjeneste	87.833.402	73.830.758
1	Personaleomkostninger	-52.843.452	-44.080.019
	Resultat før af- og nedskrivninger	34.989.950	29.750.739
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-10.688.964	-10.800.254
	Resultat før finansielle poster	24.300.986	18.950.485
2	Finansielle indtægter	3.135	3.070
3	Finansielle omkostninger	-980.257	-831.079
	Resultat før skat	23.323.864	18.122.476
4	Skat af årets resultat	-5.162.671	-4.010.693
	Årets resultat	18.161.193	14.111.783
Forslag til resultatdisponering			
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.500.000	7.500.000
	Overført resultat	10.661.193	6.611.783
	I alt	18.161.193	14.111.783

AKTIVER		30.06.19	30.06.18
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	6.504.334	6.484.970
	Produktionsanlæg og maskiner	48.062.528	36.550.925
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.216.615	2.612.398
6	Materielle anlægsaktiver i alt	57.783.477	45.648.293
	Anlægsaktiver i alt	57.783.477	45.648.293
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	10.398.146	13.622.709
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	74.326.756	70.168.799
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	45.577
	Andre tilgodehavender	159.721	72.846
8	Periodeafgrænsningsposter	760.376	698.932
	Tilgodehavender i alt	85.644.999	84.608.863
9	Likvide beholdninger	87.880	68.485
	Omsætningsaktiver i alt	85.732.879	84.677.348
	Aktiver i alt	143.516.356	130.325.641

		30.06.19	30.06.18
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
10	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	46.776.586	36.115.393
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.500.000	7.500.000
Egenkapital i alt		54.776.586	44.115.393
11	Hensættelser til udskudt skat	10.756.416	6.239.989
12	Andre hensatte forpligtelser	500.000	0
Hensatte forpligtelser i alt		11.256.416	6.239.989
13	Gæld til realkreditinstitutter	2.871.638	3.009.111
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.418.799	674.316
13	Leasingforpligtelser	4.778.888	4.851.134
Langfristede gældsforpligtelser i alt		10.069.325	8.534.561
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.306.652	5.507.494
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.254.814	2.838.418
7	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	18.631.431	16.968.546
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.559.289	22.840.170
	Gæld til tilknyttede virksomheder	8.488.226	3.602.959
	Selskabsskat	649.921	3.692.811
	Anden gæld	17.523.696	15.985.300
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		67.414.029	71.435.698
Gældsforpligtelser i alt		77.483.354	79.970.259
Passiver i alt		143.516.356	130.325.641
14	Eventualforpligtelser		
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
16	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.07.17 - 30.06.18				
Saldo pr. 01.07.17	500.000	29.503.610	5.800.000	35.803.610
Betalt udbytte	0	0	-5.800.000	-5.800.000
Forslag til resultatdisponering	0	6.611.783	7.500.000	14.111.783
Saldo pr. 30.06.18	500.000	36.115.393	7.500.000	44.115.393
Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19				
Saldo pr. 01.07.18	500.000	36.115.393	7.500.000	44.115.393
Betalt udbytte	0	0	-7.500.000	-7.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	10.661.193	7.500.000	18.161.193
Saldo pr. 30.06.19	500.000	46.776.586	7.500.000	54.776.586

Pengestrømsopgørelse

Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat	18.161.193	14.111.783
17 Reguleringer	17.041.369	15.613.118
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-1.081.713	-39.252.709
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-8.280.881	4.734.856
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.201.281	6.451.673
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	29.041.249	1.658.721
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	3.135	3.070
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-980.257	-831.079
Betalt selskabsskat	-3.689.134	-904.758
Pengestrømme fra driften	24.374.993	-74.046
Køb af materielle anlægsaktiver	-25.304.885	-13.589.880
Salg af materielle anlægsaktiver	663.500	55.000
Pengestrømme fra investeringer	-24.641.385	-13.534.880
Betalt udbytte	-7.500.000	-5.800.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	3.181.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-135.138	-36.751
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	7.413.980	5.069.230
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-4.840.295	-4.394.718
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	4.930.844	3.527.685
Pengestrømme fra finansiering	-130.609	1.546.446
Årets samlede pengestrømme	-397.001	-12.062.480
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	68.485	9.292.547
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-2.838.418	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	-3.166.934	-2.769.933
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	87.880	68.485
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-3.254.814	-2.838.418
I alt	-3.166.934	-2.769.933

	2018/19 DKK	2017/18 DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	44.395.040	36.806.145
Pensioner	5.736.084	4.883.042
Andre omkostninger til social sikring	1.613.439	1.415.288
Andre personaleomkostninger	1.098.889	975.544
I alt	52.843.452	44.080.019
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	107	92

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	2.835	3.070
Renteindtægter i øvrigt	300	0
I alt	3.135	3.070

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	198.753	142.504
Renteomkostninger i øvrigt	497.663	350.254
Øvrige finansielle omkostninger	283.841	338.321
I alt	980.257	831.079

	2018/19	2017/18
	DKK	DKK

4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	649.921	3.692.811
Årets regulering af udskudt skat	4.516.427	317.882
Regulering af skat fra tidligere år	-3.677	0

I alt	5.162.671	4.010.693
-------	-----------	-----------

5. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.500.000	7.500.000
Overført resultat	10.661.193	6.611.783

I alt	18.161.193	14.111.783
-------	------------	------------

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Produktions- Grunde og anlæg og ma- bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel skiner og inventar	
Kostpris pr. 01.07.18	6.596.369	62.177.166	5.305.161
Tilgang i året	128.569	23.445.250	1.731.066
Afgang i året	0	-9.471.820	-547.896
Kostpris pr. 30.06.19	6.724.938	76.150.596	6.488.331
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-111.399	-25.626.241	-2.692.763
Afskrivninger i året	-109.205	-9.620.910	-958.849
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæn- dede aktiver	0	7.159.083	379.896
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-220.604	-28.088.068	-3.271.716
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	6.504.334	48.062.528	3.216.615
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.19	0	7.436.371	552.978
		30.06.19	30.06.18
		DKK	DKK

7. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	275.137.370	212.741.037
Acontofaktureringer	-283.370.655	-216.086.874
Igangværende arbejder for fremmed regning	-8.233.285	-3.345.837
Igangværende arbejder	10.398.146	13.622.709
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-18.631.431	-16.968.546
I alt	-8.233.285	-3.345.837

	30.06.19	30.06.18
	DKK	DKK

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	519.103	449.868
Forudbetalte vægtafgifter	241.273	249.064
I alt	760.376	698.932

9. Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindestående på t.DKK 60, som er deponeret til sikkerhed for anden gæld t.DKK 58.

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	10	500.000

	30.06.19	30.06.18
	DKK	DKK

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.18	6.239.989	5.922.107
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	4.516.427	317.882
Udskudt skat pr. 30.06.19	10.756.416	6.239.989

12. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser	
Hensat i året		500.000
Forpligtelser pr. 30.06.19		500.000
	30.06.19	30.06.18
	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	500.000	0
I alt	500.000	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.19	Gæld i alt 30.06.18
Gæld til realkreditinstitutter	137.473	2.297.576	3.009.111	3.144.249
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.387.469	0	3.806.268	1.678.576
Leasingforpligtelser	2.781.710	0	7.560.598	9.219.230
I alt	4.306.652	2.297.576	14.375.977	14.042.055

14. Eventualforpligtelser*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen under C. Holbøll ApS og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet er involveret i enkelte verserende sager af mindre karakter og hensætter efter en individuel vurdering til de eventuelle tab der måtte opstå. Det er ledelsens vurdering, at de foretagne hensættelser er tilstrækkelige til, at eventuelle yderligere tab for selskabet vil være uvæsentlige.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 3.009 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 6.504.

Der er via tredjepart afgivet garantier for i alt t.DKK 34.801 for igangværende og afsluttede arbejder.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Carl-Ole Holbøll	Ultimativ kapitalejer
Hans-Henrik Olsen	Ultimativ kapitalejer
BCLR Holding ApS, Vordingborg	20 % ejerskab
C. Holbøll ApS, Næstved	Moderselskab

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

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden C. Holbøll ApS, Næstved.

	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-287.388	-25.838
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	10.688.964	10.800.254
Finansielle indtægter	-3.135	-3.070
Finansielle omkostninger	980.257	831.079
Skat af årets resultat	5.162.671	4.010.693
Øvrige reguleringer	500.000	0
I alt	17.041.369	15.613.118

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede materielle anlægsaktiver.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Bygninger	25-50	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7	0

Grunde afskrives ikke.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes enten som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug eller som forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte an-

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

vendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.