

# Holbøll A/S

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

## Årsrapport for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 07.11.17

Mogens Buchwald Madsen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 31

---

---

**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**

---

Direktør Carl-Ole Holbøll

---

**Bestyrelse**

---

Formand Jens Rønnemoes Pedersen, formand  
Direktør Carl-Ole Holbøll, medlem  
Ole Holbøll, medlem  
Hans Henrik Wissing, medlem  
Hans-Henrik Olsen, medlem

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitutter**

---

Jyske Bank  
Sparekassen Sjælland

---

**Modervirksomhed**

---

C. Holbøll ApS, Næstved

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 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. 30.06.17 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 7. november 2017

**Direktionen**

Carl-Ole Holbøll  
Direktør

**Bestyrelsen**

Jens Rønnemoes Pedersen  
Formand

Carl-Ole Holbøll  
Direktør

Ole Holbøll

Hans Henrik Wissing

Hans-Henrik Olsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

## Til kapitalejeren i Holbøll A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Holbøll A/S for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17, 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. 30.06.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 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 2017

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Rickard Halfdan Patel  
Statsaut. revisor



## HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	20.150	13.053	9.362	7.557	14.150
Indeks	142	92	66	53	100
Finansielle poster i alt	-503	-723	-859	-126	-344
Indeks	146	210	250	37	100
Årets resultat	15.297	9.600	6.724	5.671	11.083
Indeks	138	87	61	51	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	98.832	64.764	61.869	41.226	44.728
Indeks	221	145	138	92	100
Egenkapital	35.804	22.607	14.307	12.583	14.412
Indeks	248	157	99	87	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	34.718	21.223	13.890	9.800	4.259
Investeringer	-27.730	-9.564	-22.527	-7.213	-56
Finansiering	-3.788	-5.886	6.157	-3.925	-2.274
Årets pengestrømme	3.200	5.773	-2.480	-1.338	1.929

**Nøgletal**

2016/17 2015/16 2014/15 2013/14 2012/13

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	52%	52%	50%	42%	111%
----------------------------	-----	-----	-----	-----	------

*Soliditet*

Egenkapitalandel	36%	35%	23%	31%	32%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	88	75	82	69	70
---------------------------	----	----	----	----	----

*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 01.07.16 - 30.06.17 udviser et resultat på DKK 15.297.107 mod DKK 9.599.916 for tiden 01.07.15 - 30.06.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 35.803.610.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 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 den positive aktivitet 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**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Resultatopgørelse

Note		2016/17 DKK	2015/16 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>71.872.666</b>	<b>52.827.814</b>
1	Personaleomkostninger	-41.258.906	-32.482.385
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-10.463.541	-7.292.049
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>20.150.219</b>	<b>13.053.380</b>
2	Finansielle indtægter	2.679	49.703
3	Finansielle omkostninger	-505.888	-772.829
	<b>Resultat før skat</b>	<b>19.647.010</b>	<b>12.330.254</b>
4	Skat af årets resultat	-4.349.903	-2.730.338
	<b>Årets resultat</b>	<b>15.297.107</b>	<b>9.599.916</b>

## Forslag til resultatdisponering

	Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.800.000	2.100.000
	Overført resultat	9.497.107	7.499.916
	<b>I alt</b>	<b>15.297.107</b>	<b>9.599.916</b>

<b>AKTIVER</b>		30.06.17	30.06.16
Note		DKK	DKK
	Grunde og bygninger	4.139.455	0
	Produktionsanlæg og maskiner	36.046.553	24.158.650
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.444.187	2.249.121
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.598.435	0
<b>6</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>44.228.630</b>	<b>26.407.771</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>44.228.630</b>	<b>26.407.771</b>
	Igangværende arbejder for fremmed regning	6.795.423	3.473.052
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	37.865.399	28.110.745
	Tilgodehavende selskabsskat	0	39.679
	Andre tilgodehavender	108.569	141.938
<b>7</b>	<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>541.186</b>	<b>497.833</b>
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>45.310.577</b>	<b>32.263.247</b>
<b>8</b>	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>9.292.547</b>	<b>6.092.716</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>54.603.124</b>	<b>38.355.963</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>98.831.754</b>	<b>64.763.734</b>

<b>PASSIVER</b>		30.06.17	30.06.16
Note		DKK	DKK
9	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	29.503.610	20.006.503
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.800.000	2.100.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>35.803.610</b>	<b>22.606.503</b>
10	Hensættelser til udskudt skat	5.922.107	2.476.962
11	Andre hensatte forpligtelser	0	470.959
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>5.922.107</b>	<b>2.947.921</b>
12	Gæld til kreditinstitutter	1.678.577	0
12	Leasingforpligtelser	4.706.358	9.268.254
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>6.384.935</b>	<b>9.268.254</b>
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.178.272	3.853.241
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	22.685	38.677
	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	15.718.551	5.198.251
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.105.314	10.559.692
	Gæld til tilknyttede virksomheder	29.697	143.543
	Selskabsskat	904.758	3.933.665
	Anden gæld	10.761.825	6.213.987
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>50.721.102</b>	<b>29.941.056</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>57.106.037</b>	<b>39.209.310</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>98.831.754</b>	<b>64.763.734</b>
13	Eventualforpligtelser		
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15	Nærtstående parter		

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.07.15 - 30.06.16			
Saldo pr. 01.07.15	500.000	12.506.587	1.300.000
Betalt udbytte	0	0	-1.300.000
Forslag til resultatdisponering	0	7.499.916	2.100.000
Saldo pr. 30.06.16	500.000	20.006.503	2.100.000
Egenkapitalopgørelse for 01.07.16 - 30.06.17			
Saldo pr. 01.07.16	500.000	20.006.503	2.100.000
Betalt udbytte	0	0	-2.100.000
Forslag til resultatdisponering	0	9.497.107	5.800.000
Saldo pr. 30.06.17	500.000	29.503.610	5.800.000

## Pengestrømsopgørelse

Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>15.297.107</b>	<b>9.599.916</b>
16 Reguleringer	14.762.132	11.207.849
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-13.047.330	9.079.935
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.545.622	2.316.159
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	14.597.179	-10.257.385
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>39.154.710</b>	<b>21.946.474</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.679	49.703
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-505.888	-772.829
Betalt selskabsskat	-3.933.665	0
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>34.717.836</b>	<b>21.223.348</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-30.071.393	-9.826.637
Salg af materielle anlægsaktiver	2.341.514	262.746
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-27.729.879</b>	<b>-9.563.891</b>
Betalt udbytte	-2.100.000	-1.300.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	3.504.907	2.176.650
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-5.079.187	-301.383
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-113.846	-6.461.401
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-3.788.126</b>	<b>-5.886.134</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>3.199.831</b>	<b>5.773.323</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.092.716	319.393
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>9.292.547</b>	<b>6.092.716</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	9.292.547	6.092.716
<b>I alt</b>	<b>9.292.547</b>	<b>6.092.716</b>



	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	34.866.027	27.204.330
Pensioner	4.154.709	3.303.996
Andre omkostninger til social sikring	1.324.446	1.082.162
Andre personaleomkostninger	913.724	891.897
I alt	41.258.906	32.482.385
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	88	75

**2. Finansielle indtægter**

Renteindtægter i øvrigt	2.679	49.703
I alt	2.679	49.703

**3. Finansielle omkostninger**

Renter, tilknyttede virksomheder	5.608	143.543
Renteomkostninger i øvrigt	294.099	455.795
Øvrige finansielle omkostninger	206.181	173.491
I alt	505.888	772.829

**4. Skat af årets resultat**

Årets aktuelle skat	904.758	3.933.665
Årets regulering af udskudt skat	3.445.145	-1.203.327
I alt	4.349.903	2.730.338

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>5. Resultatdisponering</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.800.000	2.100.000
Overført resultat	9.497.107	7.499.916
I alt	15.297.107	9.599.916

**6. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- og ma- skiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.07.16	0	36.230.877	3.627.034	0
Tilgang i året	4.144.220	22.894.013	1.434.725	1.598.435
Afgang i året	0	-2.667.099	-525.743	0
Kostpris pr. 30.06.17	4.144.220	56.457.791	4.536.016	1.598.435
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16	0	-12.072.227	-1.377.913	0
Afskrivninger i året	-4.765	-9.499.081	-949.130	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.160.070	235.214	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	-4.765	-20.411.238	-2.091.829	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	4.139.455	36.046.553	2.444.187	1.598.435
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.17	0	9.074.500	686.745	0

	30.06.17	30.06.16
	DKK	DKK
<b>7. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalte forsikringer	305.481	305.376
Forudbetalte vægtafgifter	235.705	192.457
I alt	541.186	497.833

## 8. Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindestående på t.DKK 61, som er deponeret til sikkerhed for anden gæld på t.DKK 58.

## 9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	10	50.000

	30.06.17	30.06.16
	DKK	DKK

**10. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.07.16	2.476.962	3.680.289
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	3.445.145	-1.203.327
Udskudt skat pr. 30.06.17	5.922.107	2.476.962

**11. Andre hensatte forpligtelser**

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser	
Forpligtelser pr. 01.07.16		470.959
Anvendt i året		-470.959
Forpligtelser pr. 30.06.17		0
	30.06.17	30.06.16
	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	0	470.959
----------------------------	---	---------

**12. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 30.06.17	Gæld i alt 30.06.16
Gæld til øvrige kreditinstitutter	995.663	2.674.240	0
Leasingforpligtelser	4.182.609	8.888.967	13.121.495
I alt	5.178.272	11.563.207	13.121.495

**13. Eventualforpligtelser***Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med C. Holbøll ApS som administrationselskab 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.

**14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Der er via tredjepart afgivet garantier for i alt t.DKK 27.170 for igangværende og afsluttede arbejder.

Finansielt leasede aktiver er indregnet med t.kr. 9.761 er leasinggivers ejendom og ligger til sikkerhed for leasingforpligtelsen med en bogført værdi på t.DKK. 8.889.

---

**15. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Carl-Ole Holbøll

Ultimativ kapitalejer

Hans-Henrik Olsen

Ultimativ kapitalejer

BCLR Holding ApS, Vordingborg

10 % ejersskab

C. Holbøll ApS, Næstved

Moterselskab

---

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.

---

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
<b>16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-570.521	462.336
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	10.463.541	7.292.049
Finansielle indtægter	-2.679	-49.703
Finansielle omkostninger	505.888	772.829
Skat af årets resultat	4.349.903	2.730.338
Øvrige reguleringer	16.000	0
I alt	14.762.132	11.207.849

---

## 17. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

#### *Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver*

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 og egenkapitalen pr. 30.06.17.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.



**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 finansiel 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.

**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 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.

**17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

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.

**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.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

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 leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

**Skat af årets resultat**

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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.

**17. 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.

**17. 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 normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. Hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, benyttes der i stedet 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.

**17. 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 nettorealisationseværdi 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-

**17. 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.