

Holbøll A/S

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.11.24

Mogens Buckwald Madsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18 - 19
Noter	20 - 39

Selskabet

Holbøll A/S
Lov Enghavevej 26
4700 Næstved
Danmark
Telefon: 55 76 11 01
Hjemsted: Næstved
CVR-nr.: 18 29 66 75
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Carl-Ole Holbøll

Bestyrelse

Søren Petersen
Carl-Ole Holbøll
Hans-Henrik Olsen
Mads Brønden Wijngaard
Per Semmling

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 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. 30.06.24 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 28. november 2024

Direktionen

Carl-Ole Holbøll

Bestyrelsen

Søren Petersen
Formand

Carl-Ole Holbøll

Hans-Henrik Olsen

Mads Brønden Wijngaard

Per Semmling

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

Vi har revideret årsregnskabet for Holbøll A/S for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 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 retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 lovgivningen.

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 28. november 2024

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Rickard Halfdan Patel

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33780

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	384.950	352.750	408.524	327.876	238.317
Resultat af primær drift	25.401	17.980	10.391	17.751	21.545
Indeks	118	83	48	82	100
Finansielle poster i alt	7.008	3.280	3.756	606	-1.358
Årets resultat	26.533	17.580	12.018	14.601	15.636
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	188.129	189.050	183.809	196.024	158.946
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.741	16.824	33.863	26.061	16.014
Egenkapital	87.395	90.862	78.282	70.014	62.913
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	19.392	27.795	41.833	7.791	42.543
Investeringer	33.123	-11.452	-28.789	-16.652	-19.996
Finansiering	-38.546	-10.747	2.113	-12.576	-12.045
Årets pengestrømme	13.969	5.596	15.157	-21.437	10.502

Nøgletal

2023/24 2022/23 2021/22 2020/21 2019/20

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	30%	21%	16%	22%	27%
----------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Soliditet

Soliditetsgrad	46%	48%	43%	36%	40%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	133	131	176	134	110
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	-----------------------------------------------------------------------------

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-----------------	-----------------------------------------------------------------------

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er fortsat og uforandret i forhold til tidligere år, entreprenørvirksomhed primært anlægsarbejde.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.23 - 30.06.24 udgør t.DKK 26.533 mod t.DKK 17.580 for tiden 01.07.22 - 30.06.23. Egenkapitalen udgør pr. 30.06.24 t.DKK 87.395 mod t.DKK 90.862 pr. 30.06.22. Af dette resultat udgjorde resultatet i datterselskaberne Entreprenør Søren Kristiansen A/S, SEG Miljø A/S og Holbøll Maskiner ApS t.DKK 5.292.

Årets resultat lever op til forventningerne og betragtes som tilfredsstillende.

Virksomhedens indtjening er tilfredsstillende og ordretilgangen stabil. På baggrund af den udarbejdede strategi og forretningsplan er der i regnskabsåret implementeret handlingsplaner der er indarbejdet i virksomhedens arbejdsgange. Strategien indebærer fortsat investeringer i medarbejder- og kompetenceudvikling for koncernens medarbejdere.

Der er fortsat blevet arbejdet med kompetence og viden for at Holbøll A/S imødekommer de krav, der stilles til kvalitet og grøn omstilling.

Med de tiltag der er blevet iværksat og fortsat er det ledelsens vurdering at regnskabet er tilfredsstillende.

Der er i løbet af regnskabsåret sket en omstrukturering af koncernen under C. Holbøll ApS. I denne forbindelse er selskabet blevet et datterselskab under selskabet Holbøll Group A/S. Endvidere har selskabet i regnskabsåret overdraget en stor del af selskabets entreprenørmaskiner til søsterselskabet Holbøll Maskiner ApS (tidligere datterselskab) samt selskabets kapitalandele i datterselskaberne Entreprenør Søren Kristiansen A/S, Holbøll Maskiner ApS og SEG Miljø A/S til Holbøll Group A/S.

Det forventede resultat for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 var et resultat før skat på DKK 15-20 mio. Resultatforventningen er således blevet mere end indfriet.

Forventet udvikling

Det forventes, at resultatet for 2023/24 under hensyntagen til de fortsatte store investeringer i strategi- og medarbejderudvikling vil andrage i niveauet DKK 20 - 25 mio.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

Selskabet indgår i Holbøll Group A/S-koncernen. Der henvises til koncernredegørelsen for samfundsansvar i årsrapporten for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 for modervirksomheden Holbøll group A/S, CVR-nr. 44 51 74 26.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Øverste ledelsesorgan

Selskabet anser kønsdiversitet i bestyrelsen som værende vigtig for at sikre, at begge køn er repræsenteret og vil kunne styrke og bidrage til, at virksomheden ansues fra forskellige vinkler.

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Antal medlemmer	5	5	*)	*)	*)
Underrepræsenteret køn i %	0%	0%	*)	*)	*)
Måltal i %	40%	40%	*)	*)	*)
Årstal måltal forventes opfyldt	2027	2026	*)	*)	*)

*) Oversigten indeholder ikke oplysninger for 2022 og tidligere, jf. ÅRL § 99 b, stk. 7.

Status for opfyldelse af måltal

På nuværende tidspunkt består selskabets bestyrelse af 0 kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af i alt 5 bestyrelsesmedlemmer (0%), hvilket er uændret i forhold til sidste år.

Væsentlige handlinger foretaget i regnskabsåret for at opnå opfyldelse af måltallet

Selskabet ønsker en ligelig fordeling af mænd og kvinder i bestyrelsen, og selskabet har derfor i overensstemmelse med politikken gennemført følgende handlinger i året for at øge andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer:

- Opfordret begge køn til at opstille til bestyrelsesposter, som var på valg
- Ved udvælgelse og nominering af kandidater til bestyrelsen har selskabet udarbejdet en formel og gennemsigtig proces, der blandt andet tager højde for behovet for løbende at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, for at opnå det fastsatte måltal
- Lavet en række interne tiltag, der skal fremme kvindelige kandidaters incitament til at opøge muligheden for at blive valgt ind i bestyrelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Kønsdiversitetsforholdet i det øverste ledelsesorgan beregnes som andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af den samlede bestyrelse. Det omfatter udelukkende bestyrelsesmedlemmer, som er valgt af generalforsamlingen. Medarbejderrepræsentanter medtages ikke.

Øvrige ledelsesniveauer

Øvrige ledelsesniveauer omfatter direktionen samt personer med personaleansvar, som refererer direkte til direktionen.

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Antal ledere	8	7	*)	*)	*)
Underrepræsenteret køn i %	25%	14%	*)	*)	*)
Måltal i %	37%	29%	*)	*)	*)
Årstal måltal forventes opfyldt	2027	2026	*)	*)	*)

*) Oversigten indeholder ikke oplysninger for 2022 og tidligere, jf. ÅRL § 99 b, stk. 7.

Status for opfyldelse af måltal

På nuværende tidspunkt består selskabets øvrige ledelsesniveauer af 2 kvindelige ledere ud af i alt 8 ledere (25%), hvilket er uændret i forhold til sidste år.

Beskrivelse af væsentligte indhold af politikken

Selskabets politik og mål er at skabe en arbejdsplads med en mangfoldig arbejdsstyrke på alle ledelsesniveauer, der fremmer lige muligheder uanset baggrund, kultur, religion, køn m.v. Ledelsen har vedtaget en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer, herunder virksomhedens afdelingsledere og teamledere. Politikken indeholder rammer for den enkelte leders karriereudvikling og muligheder for mentorordninger og indeholder samtidig interne måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer. I politikken er desuden fastsat retningslinjer for rekruttering og fastholdelse af det køn, som er underrepræsenteret i virksomheden.

Selskabet har fastsat et måltal for det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer til 37%. Selskabet arbejder efter, at måltallet skal være opnået inden udgangen af 2027.

Væsentlige handlinger foretaget i regnskabsåret for at opnå opfyldelse af måltallet

Selskabet har i overensstemmelse med politikken gennemført følgende handlinger i året for at øge andelen af kvindelige ledere:

- Support til udarbejdelse af individuelle karriereplaner
- Mentorordninger
- Efterlevelse af personalepolitikker, der fremmer lige karrieremuligheder for begge køn

- Ansættelsesprocedurer, som bidrager til at sikre ensartede rekrutteringsmuligheder for begge køn.

Anvendt regnskabspraksis

Kønsdiversitetsforholdet på øvrige ledelsesniveauer beregnes som andelen af kvindelige ledere med personaleansvar ud af det samlede antal ledere med personaleansvar på de øvrige ledelsesniveauer.

Dataetik

Selskabet indgår i Holbøll Group A/S-koncernen. Der henvises til koncernredegørelsen for dataetik i årsrapporten for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 for modervirksomheden Holbøll group A/S, CVR-nr. 44 51 74 26.

Note		2023/24 DKK	2022/23 DKK
	Nettoomsætning	384.950.244	352.749.701
	Andre driftsindtægter	10.214.640	3.574.580
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-246.834.904	-205.687.200
	Andre eksterne omkostninger	-36.315.882	-36.876.334
	Bruttofortjeneste	112.014.098	113.760.747
2	Personaleomkostninger	-79.811.514	-75.989.236
	Resultat før af- og nedskrivninger	32.202.584	37.771.511
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-5.669.252	-19.791.740
	Andre driftsomkostninger	-1.132.261	0
	Resultat af primær drift	25.401.071	17.979.771
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.291.585	4.706.789
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	756.872	0
5	Andre finansielle indtægter	2.161.938	90.398
6	Andre finansielle omkostninger	-1.202.298	-1.517.501
	Resultat før skat	32.409.168	21.259.457
	Skat af årets resultat	-5.876.035	-3.679.478
	Årets resultat	26.533.133	17.579.979

7 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		30.06.24	30.06.23
Note		DKK	DKK
	Grunde og bygninger	8.765.440	8.714.491
	Produktionsanlæg og maskiner	5.534.485	49.458.546
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.174.022	5.531.207
8	Materielle anlægsaktiver i alt	23.473.947	63.704.244
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	23.125.276
10	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	35.000.000	0
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	956.872	200.000
10	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	4.445.000	4.200.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	40.401.872	27.525.276
	Anlægsaktiver i alt	63.875.819	91.229.520
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	10.551.691	22.653.438
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	67.810.763	65.697.380
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	23.408.903	980.502
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	90.189	88.810
	Tilgodehavende selskabsskat	47.608	355.683
	Andre tilgodehavender	112.528	193.691
12	Periodeafgrænsningsposter	1.611.453	1.199.491
13	Tilgodehavender i alt	103.633.135	91.168.995
14	Likvide beholdninger	20.619.830	6.651.114
	Omsætningsaktiver i alt	124.252.965	97.820.109
	Aktiver i alt	188.128.784	189.049.629

PASSIVER		30.06.24	30.06.23
Note		DKK	DKK
15	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	756.872	10.785.276
	Overført resultat	71.137.784	74.576.247
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	15.000.000	5.000.000
Egenkapital i alt		87.394.656	90.861.523
16	Hensættelser til udskudt skat	23.695.998	17.772.355
17	Andre hensatte forpligtelser	2.580.842	0
Hensatte forpligtelser i alt		26.276.840	17.772.355
18	Gæld til realkreditinstitutter	2.242.580	2.394.487
18	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	1.401.549
18	Leasingforpligtelser	1.417.743	14.214.234
Langfristede gældsforpligtelser i alt		3.660.323	18.010.270
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	903.475	13.440.789
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	552.576	10.352
11	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	7.540.206	2.531.039
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.080.323	26.081.691
	Gæld til tilknyttede virksomheder	18.992.712	3.466.097
	Anden gæld	14.727.673	16.875.513
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		70.796.965	62.405.481
Gældsforpligtelser i alt		74.457.288	80.415.751
Passiver i alt		188.128.784	189.049.629

- 19 Eventualforpligtelser
 20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 21 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 - 30.06.23					
Saldo pr. 01.07.22	500.000	6.078.487	71.703.057	0	78.281.544
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-5.000.000	0	-5.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	4.706.789	7.873.190	5.000.000	17.579.979
Saldo pr. 30.06.23	500.000	10.785.276	74.576.247	5.000.000	90.861.523
Egenkapitalopgørelse for 01.07.23 - 30.06.24					
Saldo pr. 01.07.23	500.000	10.785.276	74.576.247	5.000.000	90.861.523
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-25.000.000	0	-25.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-10.028.404	21.561.537	15.000.000	26.533.133
Saldo pr. 30.06.24	500.000	756.872	71.137.784	15.000.000	87.394.656

Pengestrømsopgørelse

Note	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Årets resultat	26.533.133	17.579.979
22 Reguleringer	-852.777	18.377.015
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-12.772.215	-2.075.923
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.998.632	-1.336.112
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	588.857	-4.291.134
Andre hensatte forpligtelser	2.580.842	0
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	18.076.472	28.253.825
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.161.938	90.398
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.202.298	-1.517.501
Betalt selskabsskat	355.683	968.234
Pengestrømme fra driften	19.391.795	27.794.956
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.740.948	-16.824.320
Salg af materielle anlægsaktiver	47.691.960	5.611.900
Køb af værdipapirer og kapitalandele	0	-240.000
Salg af værdipapirer og kapitalandele	28.416.861	0
Modtaget afdrag på udlån	-35.245.000	0
Pengestrømme fra investeringer	33.122.873	-11.452.420
Betalt udbytte	-30.000.000	-5.000.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-151.180	-150.458
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	542.224	0
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-2.170.645	-643.004
Afdrag på leasingforpligtelser	-19.181.537	-2.741.648
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	17.799.085	0
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	0	-2.393.901
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	182.051
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-5.383.899	0
Pengestrømme fra finansiering	-38.545.952	-10.746.960
Årets samlede pengestrømme	13.968.716	5.595.576
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.651.114	1.055.538
Likvide beholdninger ved årets slutning	20.619.830	6.651.114

Pengestrømsopgørelse

Note	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	20.619.830	6.651.114
I alt	20.619.830	6.651.114

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	5.389.967	1.814.517

2. Personaleomkostninger

Lønninger	65.825.451	62.954.228
Pensioner	8.450.302	7.783.412
Andre omkostninger til social sikring	3.224.027	2.792.572
Andre personaleomkostninger	2.311.734	2.459.024
I alt	79.811.514	75.989.236

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	133	131
------------------------------------------	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.291.789	1.174.898
--------------------------------------	-----------	-----------

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	5.291.585	5.296.040
Afskrivning på goodwill	0	-589.251
I alt	5.291.585	4.706.789

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	756.872	0
I alt	756.872	0

5. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.794.020	36.956
Renteindtægter fra associerede virksomheder	101.306	53.339
Renteindtægter i øvrigt	252.640	103
Valutakursreguleringer	13.972	0
I alt	2.161.938	90.398

6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	436.972	227.286
Øvrige finansielle omkostninger	765.326	1.290.215
I alt	1.202.298	1.517.501

7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-10.028.404	4.706.789
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	25.000.000	5.000.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	15.000.000	5.000.000
Overført resultat	-3.438.463	2.873.190
I alt	26.533.133	17.579.979

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.07.23	9.392.271	119.797.413	12.983.136
Tilgang i året	170.000	1.561.395	6.009.553
Afgang i året	0	-93.071.123	-642.164
Kostpris pr. 30.06.24	9.562.271	28.287.685	18.350.525
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.23	-677.780	-70.338.867	-7.451.929
Afskrivninger i året	-119.051	-3.201.243	-2.348.958
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	50.786.910	624.384
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.24	-796.831	-22.753.200	-9.176.503
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	8.765.440	5.534.485	9.174.022
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.24	0	1.877.678	428.149

9. Kapitalandele i associerede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.07.23	200.000
Afgang i året	0
Kostpris pr. 30.06.24	200.000
Opskrivninger pr. 01.07.23	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0
Årets resultat fra kapitalandele	756.872
Opskrivninger pr. 30.06.24	756.872
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	956.872
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Associerede virksomheder:	
Nordisk Fundering A/S, Aarhus	50%

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehaven- der hos tilknyt- tede virksom- heder	Tilgodehaven- der hos asso- cierede virk- somheder
Kostpris pr. 01.07.23	0	4.200.000
Tilgang i året	35.000.000	245.000
Kostpris pr. 30.06.24	35.000.000	4.445.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	35.000.000	4.445.000
	30.06.24 DKK	30.06.23 DKK

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	582.584.318	554.006.744
Acontofaktureringer	-579.572.833	-533.884.345
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	3.011.485	20.122.399
Igangværende arbejder for fremmed regning	10.551.691	22.653.438
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-7.540.206	-2.531.039
I alt	3.011.485	20.122.399

	30.06.24 DKK	30.06.23 DKK
--	-----------------	-----------------

12. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	1.611.453	1.199.491
I alt	1.611.453	1.199.491

13. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	35.000.000	0
-----------------------------------------------------------------------------------------	------------	---

14. Likvide beholdninger

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

15. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	10	500.000

	30.06.24	30.06.23
	DKK	DKK

16. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.23	17.772.355	13.737.194
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	5.923.643	4.035.161
Udskudt skat pr. 30.06.24	23.695.998	17.772.355

17. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser	
Hensat i året		2.580.842
Forpligtelser pr. 30.06.24		2.580.842
	30.06.24	30.06.23
	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	2.580.842	0
I alt	2.580.842	0

18. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.24	Gæld i alt 30.06.23
Gæld til realkreditinstitutter	151.907	1.627.620	2.394.487	2.545.667
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	2.170.645
Leasingforpligtelser	751.568	0	2.169.311	21.350.848
Anden gæld	0	0	0	5.383.899
I alt	903.475	1.627.620	4.563.798	31.451.059

19. Eventualforpligtelser*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen under Holbøll Group A/S og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. 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.

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 2.394 er der givet pant på t.DKK 3.109 i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 6.607.

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitut har selskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 10.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.24 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 12.403
- Varebeholdninger t.DKK 0
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 67.811
- Drivmidler og andre hjælpeoffer, t.DKK 0

Der er via tredjepart afgivet garantier for i alt t.DKK 76.185 for igangværende og afsluttede arbejder.

21. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Carl-Ole Holbøll C. Holbøll ApS, Næstved Holbøll Group A/S, Næstved	Ultimativ kapitalejer Moderselskab Direkte moderselskab

Selskabet har i regnskabsåret overdraget entreprenørmaskiner til søsterselskabet (tidligere datterselskab) Holbøll Maskiner ApS til en dagsværdi på t.DKK 29.695.

Selskabet har i regnskabsåret overdraget datterselskaberne, Holbøll Maskiner ApS, Entreprenør Søren Kristiansen A/S og SEG Miljø A/S til moderselskabet Holbøll Group A/S. Overdragelserne er sket til selskabernes bogførte indre værdi.

Selskabets øvrige transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er efter ledelsens opfattelse sket på markedsmæssige vilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomhederne C. Holbøll ApS, Næstved og Holbøll Group A/S, Næstved.

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
22. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-5.389.967	-1.814.517
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.669.252	19.791.740
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-5.291.585	-4.706.789
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-756.872	0
Finansielle indtægter	-2.161.938	-90.398
Finansielle omkostninger	1.202.298	1.517.501
Skat af årets resultat	5.876.035	3.679.478
I alt	-852.777	18.377.015

23. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store virksomheder i regnskabsklasse C ved benyttelse af lempelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 78 a.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Holbøll Group A/S, Næstved, CVR-nr. 44 51 74 26, der udarbejder koncernregnskab.

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.

23. 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**Nettoomsætning**

Indtægter fra 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 fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

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

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.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 produktion i form af drift af maskiner og biler, 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, procent
Bygninger	25 - 50	0
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 10	10 - 25
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 driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

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.

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.

23. 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".

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede kapitalandeles identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Ved erhvervelse af associerede virksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de forholdsmæssigt erhvervede nettoaktiver og købsvederlaget for kapitalandelene. Negativ goodwill, der kan henføres til eventuelforpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 3 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

forudbetalinger er positiv eller negativ.

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.

Egenkapital

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

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 anvendelse 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 finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

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.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.