

Lottrup & Co A/S

Sandtoften 11

2820 Gentofte

CVR-nr. 24902412

Årsrapport for 2021

73. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 20. maj 2022

Søren Lottrup
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	7
Ledelsesberetning	9
Hoved- og nøgletal	11
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

Lottrup & Co A/S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021 for Lottrup & Co A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 17. maj 2022

Direktion

Søren Wilsbech Lottrup
Direktør

Bestyrelse

Peter Wilsbech Lottrup
Formand

Søren Wilsbech Lottrup
Medlem

Henrik Wilsbech Lottrup
Medlem

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Lottrup & Co A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lottrup & Co A/S for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- * 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- * Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

Lottrup & Co A/S

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Hørsholm, 17. maj 2022

Revisorkompagniet
Godkendt Revisionsanpartsselskab
CVR-nr. 34045607

Bjarne Bastved
Registreret revisor
mne110

Lottrup & Co A/S

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Lottrup & Co A/S Sandtoften 11 2820 Gentofte
CVR-nr.	24902412
Stiftelsesdato	19. august 1948
Regnskabsår	1. januar 2021 - 31. december 2021
Bestyrelse	Peter Wilsbech Lottrup Søren Wilsbech Lottrup, Direktør Henrik Wilsbech Lottrup
Direktion	Søren Wilsbech Lottrup, Direktør
Revisor	Revisorkompagniet Godkendt Revisionsanpartsselskab Hovedgaden 28 2970 Hørsholm
Telefon	45166400
CVR-nr.	34045607

Virksomhedsoplysninger

Koncernoversigt

Dattervirksomheder

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Selskabskapital i tkr til ultimokurs	Ejerandel
Hovedstadens Bygningsentreprise A/S	Greve	DKK 10000000	10000	100 %

Dattervirksomhederne er medtaget
i konsolideringen.

Associerede virksomheder

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Selskabskapital i tkr til ultimokurs	Ejerandel
Elwis Royal A/S	Gentofte	DKK 5000000	5000	49 %
Elwis Lighting A/S	Gentofte	DKK 500000	500	49 %
Shark Gaming Systems A/S	Herlev	DKK 728873	729	32,89 %

Associerede virksomheder indgår
ikke i konsolideringen, men indgår
til indre værdi efter equitymetode.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og Lottrup & Co A/S væsentligste aktiviteter består i at investere i vækstvirksomheder, porteføljevaltning samt investering af frie midler.

Selskabet varetager i dag en række investeringer og har en fokuseret investeringsstrategi rettet mod unoterede virksomheder. Investeringerne er typisk karakteriseret ved at være aktive, hvor selskabets ledelse og samarbejdspartnere bidrager på strategisk og operationelt niveau for at realisere det fulde vækstpotentiale i porteføljeselskaberne.

Investeringsstrategien er rettet mod virksomheder, der har proof-of-market, repræsenterer et betydeligt vækstpotentiale og som ønsker vækstkapital til den næste del af rejsen. Investeringsfokus ligger inden for teknologi, software, e-handel og virksomheder med synergi til den eksisterende portefølje.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning eller måling.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021 udviser et resultat på kr. 28.324.156, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en balancesum på kr. 289.508.459, og en egenkapital på kr. 210.942.158.

Selskabet er velkonsolideret. Soliditetsgraden udgør 73 % for koncernen, svarende til en egenkapital på t.kr. 210.942.

COVID-19 pandemien har igennem året medført en række komplikationer i forhold til produktion og drift i flere af porteføljeselskaberne. På tværs af selskaberne er det dog generelt lykket at mitigere disse og komme styrket ud af året og aktivklassen viser en flot fremgang. Herudover har aktiemarkedet leveret stærke afkast, hvilket har påvirket selskabets resultat positivt.

Ledelsen anser således årets resultat som meget tilfredsstillende.

Selskabet har en aktiv investeringsstrategi og forventer at gennemføre yderligere investeringer over de kommende år.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Der forventes en positiv udvikling i selskabets aktiviteter i det kommende år.

Risikoforhold

Driftsmæssige risici

Koncernens driftsrisici er knyttet til de generelle markedsmæssige vilkår som selskaberne agerer under på såvel hjemmemarkedet som på eksportmarkedene.

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici.

Ledelsesberetning

Valutarisici

Koncernens valutarisici er primært knyttet til import af varer under EURO Zonen. Denne moderate valutarisiko søges afdækket ved indgåelse af termsforretninger, som dækker de varekøb, der gennemføres i forbindelse hermed. Der er ikke foretaget skridt til at afdække kursrisiko vedrørende handel inden for EURO-zonens grænser.

Kreditrisiko

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udøver ingen forsknings- eller udviklingsaktiviteter.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har ikke formuleret politikker for samfundsansvar.

Måltal og politikker vedrørende det underrepræsenteret køn

Koncernen har ikke formuleret politikker eller måltal for det underrepræsenterede køn.

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal i t.kr. kan beskrives således:

	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsætning	401.688	442.935	409.194	426.585	320.278
Bruttofortjeneste	125.698	55.641	51.541	53.483	41.534
Resultat af primær drift	16.703	10.402	7.310	9.484	7.023
Årets resultat	28.324	24.479	26.250	6.637	78.216
Aktiver i alt	289.509	266.595	294.495	310.483	274.622
Egenkapital i alt	209.795	188.618	193.941	198.691	193.368
Bruttoavance (%)	31	13	13	13	13
Soliditetsgrad (%)	73	71	66	64	70
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	14	13	13	3	49

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Lottrup & Co A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Lottrup & Co A/S og dattervirksomheder, hvori Lottrup & Co A/S direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammenlægges regnskabsposterne i moderselskabet med de tilsvarende poster i datterselskabet. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Nyerhvervede tilknyttede virksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostpris og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indtægtsføres i resultatopgørelsen.

Positive forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder som følge af ændringer i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Segmentoplysninger

Segmentoplysninger vedrørende nettoomsætningen er udeladt i henhold til skadesklausulen i årsregnskabslovens § 96, stk. 1 og af konkurrencemæssige hensyn.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, distribution, salg, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	8.000.000
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0%
Indretning af lejede lokaler	5 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminerings af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminerings af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Koncerngoodwill afskrives over 10 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet intjeningsprofil.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter selskabet solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

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

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

Balancen

Erhvervet goodwill måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den forventede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden. Afskrivningsperioden udgør 20 år og er længst for erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Anvendt regnskabspraksis

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes brugstider:

	Brugstid
Bygninger:	50 år
Produktionsanlæg og maskiner:	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:	5 år
Indretning af lejede lokaler:	5 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg indregnes i resultatopgørelsen under posterne 'Andre driftsindtægter' og 'Andre driftsomkostninger'.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som ejede aktiver.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede og associerede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

Aktuelle skatteforpligtelser

Selskabet hæfter som administrationsselskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Resultatopgørelse

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste		125.697.917	122.553.587	-657.143	-101.414
Personaleomkostninger	2	-106.533.430	-110.061.572	-1.587.549	-1.021.862
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-2.462.405	-2.340.134	0	0
Driftsresultat		16.702.082	10.151.881	-2.244.692	-1.123.276
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	3	9.313.688	3.485.430	23.415.331	11.762.834
Andre finansielle indtægter	4	9.240.993	18.017.925	9.071.456	18.011.337
Finansielle omkostninger	5	-679.247	-285.109	-127.227	-108.896
Resultat før skat		34.577.516	31.370.127	30.114.868	28.541.999
Skat af årets resultat	6	6.253.360	6.890.781	1.790.712	4.062.653
Årets resultat		28.324.156	24.479.346	28.324.156	24.479.346
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0	9.000.000	6.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	18.056.959	11.762.834
Overført resultat		28.324.156	24.479.346	1.267.197	6.716.512
Resultatdisponering		28.324.156	24.479.346	28.324.156	24.479.346

Balance 31. december 2021

	Note	Koncern 2021 kr.	2020 kr.	Moderselskab 2021 kr.	2020 kr.
Aktiver					
Goodwill		7.888.312	9.290.680	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		7.888.312	9.290.680	0	0
Grunde og bygninger		11.044.671	11.154.706	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.633.241	1.444.241	0	0
Indretning af lejede lokaler		494.361	477.664	0	0
Materielle anlægsaktiver		13.172.273	13.076.611	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8, 9	25.909.850	30.311.678	55.510.886	41.924.891
Kapitalandele i associerede virksomheder	9, 10	0	0	21.011.872	30.898.052
Kapitalinteresser	11	0	0	18.028.627	3.456.750
Andre værdipapirer og kapitalandele		85.020.607	81.648.912	85.020.607	81.648.912
Finansielle anlægsaktiver		110.930.457	111.960.590	179.571.992	157.928.605
Anlægsaktiver		131.991.042	134.327.881	179.571.992	157.928.605
Råvarer og hjælpematerialer		330.313	306.543	0	0
Varebeholdninger		330.313	306.543	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		65.497.832	67.531.906	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	3.735.721	5.631.618	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		18.028.627	3.456.750	0	0
Tilgodehavende selskabsskat		0	0	5.697.318	3.900.008
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder		5.697.318	3.900.008	0	0
Andre tilgodehavender		31.345.460	41.775.943	4.393.200	25.865.066
Tilgodehavender		124.304.958	122.296.225	10.090.518	29.765.074
Likvide beholdninger	13	32.882.146	9.664.685	22.201.060	2.720.977
Omsætningsaktiver		157.517.417	132.267.453	32.291.578	32.486.051
Aktiver		289.508.459	266.595.334	211.863.570	190.414.656

Balance 31. december 2021

	Note	Koncern 2021 kr.	2020 kr.	Moderselskab 2021 kr.	2020 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		1.101.000	1.101.000	1.101.000	1.101.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	41.132.881	23.075.922
Overført resultat		200.841.158	181.517.002	159.708.277	158.441.080
Udbytte for regnskabsåret		9.000.000	6.000.000	9.000.000	6.000.000
Egenkapital		210.942.158	188.618.002	210.942.158	188.618.002
Hensættelser til udskudt skat		4.901.827	6.136.497	0	0
Hensatte forpligtelser		4.901.827	6.136.497	0	0
Gæld til kreditinstitutter		3.852.285	4.131.704	0	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		2.644.234	10.306.963	0	0
Ansvarlig lånekapital		3.251.009	2.357.883	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15, 16	9.747.528	16.796.550	0	0
Gæld til banker		2.460	10.115	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder		15.488.273	8.031.940	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.683.027	20.984.138	0	0
Selskabsskat		6.402.348	5.002.071	705.030	1.398.614
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		17.340.838	21.016.021	216.382	398.040
Kortfristede gældsforpligtelser		63.916.946	55.044.285	921.412	1.796.654
Gældsforpligtelser		73.664.474	71.840.835	921.412	1.796.654
Passiver		289.508.459	266.595.334	211.863.570	190.414.656
Eventualforpligtelser	17				
Sikkerhedsstillelser og pantstætninger	18				
Nærtstående parter	19				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20				

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelse - Koncern - 2021

Beløb i hele kroner.

	2021	2020
	kr.	kr.
Årets resultat	28.324.156	24.479.346
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.402.406	2.340.134
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter		-3.512.225
Regulering af renteudgifter og lignende udgifter		257.525
Regulering af skat af årets resultat		6.833.203
Regulering af udskudt skat		0
Ændring i varebeholdninger	-23.770	-84
Ændring i tilgodehavender	-7.111.412	2.465.953
Ændring i leverandørgæld mv.	-3.301.119	-16.258.279
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	20.290.261	16.605.573
Renteindbetalinger og lignende		3.512.225
Renteudbetalinger og lignende		-257.525
Pengestrøm fra driftsaktivitet	20.290.261	19.860.273
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.155.700	-866.332
Salg af materielle anlægsaktiver		74.467
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-7.649.987
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder	0	5.328.700
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	8.394.169	-12.585.356
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	7.238.469	-15.698.508
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser		5.762.025
Udbetalt udbytte		-30.000.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-24.237.975
Ændringer i likvider	27.528.730	-20.076.210
Likvider, primo	91.523.595	116.928.445
Likvider, ultimo	119.052.325	96.852.235

Noter

1. Nettoomsætning

Omsætning	401.688.277	443.114.934	19.000	270.000
	401.688.277	443.114.934	19.000	270.000

2. Personaleomkostninger

Medarbejderforhold - Koncern - opdelt i hele kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Lønninger	98.108.883	101.389.875	1.532.106	1.016.101
Pensioner	8.258.354	8.316.917	0	0
Andre omkostninger til social sikring	116.431	354.779	5.681	5.760
	106.483.668	110.061.571	1.537.787	1.021.861

Personaleomkostningerne er fordelt således i resultatopgørelsen:

Produktionsomkostninger	75.576.577	80.711.203	1.537.787	1.021.861
Distributionsomkostninger	30.907.091	29.350.368	0	0
	106.483.668	110.061.571	1.537.787	1.021.861

Heraf udgør vederlag til ledelsen:

Direktion	4.588.937	3.710.592	1.537.787	1.021.861
	4.588.937	3.710.592	1.537.787	1.021.861

Gennemsnitligt antal beskæftigede

	153	164	2	1
--	-----	-----	---	---

I datterselskabet er der indgået incitamentsaftale med selskabets direktør fra og med 1. januar 2016 i form af en resultatorienteret bonusordning. Med henvisning til Årsregnskabslovens § 98b, stk. 3,2 undlades yderligere specifikation af forholdet.

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	14.101.056	7.962.166
Indtægter fra associerede virksomheder	9.313.688	3.485.430	9.314.275	3.800.668
	9.313.688	3.485.430	23.415.331	11.762.834

4. Andre finansielle indtægter

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Avance salg af kapitalandele	0	5.475.131	0	5.475.131
Øvrige renteindtægter og kursreguleringer	9.240.993	12.542.794	9.071.546	12.536.206

Noter

<u>9.240.993</u>	<u>18.017.925</u>	<u>9.071.546</u>	<u>18.011.337</u>
------------------	-------------------	------------------	-------------------

5. Finansielle omkostninger

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Andre finansielle omkostninger	679.247	285.109	127.227	108.896
	<u>679.247</u>	<u>285.109</u>	<u>127.227</u>	<u>108.896</u>

6. Skat af årets resultat

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Skat, minoritsandele m.v.	6.253.360	6.890.781	1.790.712	4.062.653
	<u>6.253.360</u>	<u>6.890.781</u>	<u>1.790.712</u>	<u>4.062.653</u>

7. Forslag til resultatdisponering

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	9.000.000	6.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	18.056.959	11.762.834
Overført resultat	28.324.156	24.479.346	1.267.197	6.716.512
	<u>28.324.156</u>	<u>24.479.346</u>	<u>28.324.156</u>	<u>24.479.346</u>

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Moderselskab	
	2021	2020
Kostpris primo	20.466.283	20.466.283
Kostpris ultimo	<u>20.466.283</u>	<u>20.466.283</u>
Opskrivninger primo	20.943.547	13.496.442
Årets resultat	14.101.056	7.962.166
Opskrivninger ultimo	<u>35.044.603</u>	<u>21.458.608</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>55.510.886</u>	<u>41.924.891</u>

9. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Koncern

Moderselskab

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Hovedstadens Bygningsentreprise A/S	Greve	100,00	55.510.886	14.101.056
			<u>55.510.886</u>	<u>14.101.056</u>

Noter

Associerede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Elwis Royal A/S	Gentofte	49,00	7.592.371	1.187.429
Elwis Lighting A/S	Gentofte	49,00	2.965.941	495.378
Shark Gaming Systems A/S	Herlev	32,89	10.453.560	2.068.690
			21.011.872	3.751.497

10. Kapitalandele i associerede virksomheder

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Kostpris primo	29.283.523	21.633.536	29.283.523	21.633.536
Tilgang i årets løb	833.700	7.649.987	833.700	7.649.987
Afgang i årets løb	-6.687.588	0	-6.687.588	0
Kostpris ultimo	23.429.635	29.283.523	23.429.635	29.283.523
Årets resultat	3.751.497	3.800.668	3.751.497	3.800.668
Opskrivninger ultimo	3.751.497	3.800.668	3.751.497	3.800.668
Af- og nedskrivninger primo	-1.899.778	-1.656.664	-1.899.778	-1.085.622
Af- og nedskrivninger ultimo	-1.899.778	-1.656.664	-1.899.778	-1.085.622
Årets reguleringer	-4.269.482	-529.476	-4.269.482	-1.100.518
Dagsværdireguleringer ultimo	-4.269.482	-529.476	-4.269.482	-1.100.518
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.011.872	30.898.051	21.011.872	30.898.051

11. Kapitalandele i kapitalinteresser

Kostpris primo	0	0	18.028.627	3.456.750
Kostpris ultimo	0	0	18.028.627	3.456.750
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	18.028.627	3.456.750

12. Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	3.735.721	5.631.618	0	0
Modtagne acontobetaling under passiver	-15.488.273	-8.031.940	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	0	0	0	0

13. Likvide beholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Likvide beholdninger	32.882.146	9.664.685	22.201.060	2.720.977
	32.882.146	9.664.685	22.201.060	2.720.977

Noter

14. Egenkapital

Selskabskapitalen specificerer sig således:

300 A-aktie à kr. 1.000

801 B-aktie à kr.1.000

15. Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	3.575.015	277.270	2.467.934
Anden gæld	2.644.234	0	0
	6.219.249	277.270	2.467.934

16. Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Ansvarlig lånekapital	3.251.009	2.357.883	0	0
Realkreditinstitutter	3.852.285	4.131.704	0	0
Anden gæld	2.644.234	10.306.963	0	0

17. Eventualforpligtelser

Der er ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige danske tilknyttede virksomheder og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

18. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter kr. t. 3.852 er der tinglyst ejerpantebrev, stort kr. t. 5.556 i ejendommen Greve Main 37, 2670 Greve, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2021 udgør kr. t. 11.045.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der afgivet virksomhedspant, jfr. tinglysningslovens § 47c ved skadesløsbrev, stort kr. t. 11.000 i goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topografi), lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser samt driftsmateriel og tekniske anlæg med en bogført værdi på kr. t. 86.889.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der tinglyst ejerpantebrev, stort kr. t. 4.000 i ejendommen, Greve Main 37, 2670 Greve med en bogført værdi pr. 31/12 2018 på kr. t. 11.045.

Til sikkerhed for forsikring af arbejdsgarantier er der afgivet virksomhedspant, jfr. tinglysningslovens § 47c ved skadesløsbrev, stort kr. t. 3.000 i goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topografi), lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser samt driftsmateriel og tekniske anlæg med en bogført værdi på kr. t. 86.889.

Sædvanlige arbejds- og betalingsgarantier stillet over for bygherrer udgør kr. t. 205.309.

Noter

Der er herudover ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger på statusdagen.

19. Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Søren Wilsbech Lottrup, Valdemarsvej 8, 2960 Rungsted Kyst.
 Peter Wilsbech Lottrup, Boganisvej 12, 2960 Rungsted Kyst.
 Henrik Wilsbech Lottrup, Vedbæk Strandvej 340A, 2950 Vedbæk.

Transaktioner

Transaktioner mellem ovenstående er sket på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Søren Lottrup Holding ApS, Rungsted Kyst.
 Peter Lottrup Holding ApS, Rungsted Kyst.
 Burgeon Invest ApS, Holte.

20. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Lovpligtig revision	337.250	304.550	70.000	70.000
Andre ydelser	0	393.322	0	34.750
	337.250	697.872	70.000	104.750
	0	0	0	0

21. Leje- og leasingforpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Leasingforpligtelser fra operationel leasing: Inden for et år	3.077.975	3.860.298	0	0
Leasingforpligtelser fra operationel leasing: Mellem 1 og 5 år	4.137.071	5.942.269	0	0