

---

# ***Christian Berg Holding ApS***

Bag Klostret 11, 4200 Slagelse

## **Årsrapport for 2020/21**

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 26 81 18 99

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16/12 2021

Christian Berg  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 9

Balance 30. september 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 13

Noter til årsregnskabet 14

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 for Christian Berg Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 16. december 2021

## Direktion

Christian Berg  
direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Christian Berg Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Christian Berg Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revi-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

sionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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.

Ringsted, den 16. december 2021

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Brian Petersen  
statsautoriseret revisor  
mne28701

Kenneth Østergaard  
statsautoriseret revisor  
mne47262

## Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Christian Berg Holding ApS  
Bag Klostret 11  
4200 Slagelse

CVR-nr.: 26 81 18 99  
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september  
Hjemstedskommune: Slagelse

**Direktion**

Christian Berg

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Eventyrvej 16  
4100 Ringsted

# Hoved- og nøgletal

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

|  | <b>Koncern</b> |                |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | <u>2020/21</u> | <u>2019/20</u> | <u>2018/19</u> | <u>2017/18</u> | <u>2016/17</u> |
|  | TDKK           | TDKK           | TDKK           | TDKK           | TDKK           |
| <b>Hovedtal</b>                              |                |                |                |                |                |
| <b>Resultat</b>                              |                |                |                |                |                |
| Bruttofortjeneste                            | 30.536         | 41.642         | 43.610         | 30.451         | 22.712         |
| Resultat af ordinær primær drift             | 3.783          | 9.205          | 7.039          | 72             | -10.264        |
| Resultat før finansielle poster              | 4.430          | 9.230          | 7.850          | 72             | -10.264        |
| Resultat af finansielle poster               | -89            | -60            | -317           | -186           | -259           |
| Årets resultat                               | 3.422          | 7.165          | 5.813          | -186           | -8.298         |
| <b>Balance</b>                               |                |                |                |                |                |
| Balancesum                                   | 61.033         | 67.049         | 72.996         | 60.873         | 55.911         |
| Egenkapital                                  | 33.594         | 31.962         | 26.505         | 20.798         | 12.779         |
| <b>Pengestrømme</b>                          |                |                |                |                |                |
| Pengestrømme fra:                            |                |                |                |                |                |
| - driftsaktivitet                            | -2.434         | 10.147         | 18.296         | -4.549         | -17.576        |
| - investeringsaktivitet                      | -1.447         | 813            | 3.106          | -2.348         | -401           |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -2.245         | -575           | -142           | -943           | -401           |
| - finansieringsaktivitet                     | -2.157         | -8.026         | -1.441         | -289           | -733           |
| Årets forskydning i likvider                 | -6.039         | 2.934          | 19.961         | -7.186         | -18.710        |
| <br>   |                |                |                |                |                |
| Antal medarbejdere                           | 55             | 64             | 70             | 62             | 67             |
| <b>Nøgletal i %</b>                          |                |                |                |                |                |
| Afkastningsgrad                              | 7,3%           | 13,8%          | 10,8%          | 0,1%           | -18,4%         |
| Soliditetsgrad                               | 55,0%          | 47,7%          | 36,3%          | 34,2%          | 22,9%          |
| Forrentning af egenkapital                   | 10,4%          | 24,5%          | 24,6%          | -1,1%          | -48,9%         |



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet består af investering i kapitalandele i datterselskaber samt fast ejendom.

Koncernens hovedaktivitet er total-, og hovedentrepriser, samt større tømrentrepriser.

Kundesegmenterne er typisk boligselskaber, erhverv- og offentlige bygherrer, for hvem der udføres nybyggeri og renoveringsopgaver.

Koncernen udfører byggeopgaver på Sjælland.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på DKK 3.421.608, og koncernens balance pr. 30. september 2021 udviser en egenkapital på DKK 33.593.807.

Ved årets indgang var der vundet flere store sager, som gjorde at ordrebeholdningen var meget fornuftig og dette blev der budgetteret med. Efterfølgende blev to sager med en samlet ordreværdi på DKK 45 mio. skubbet med ca. ni måneder grundet COVID-19 og det har resulteret i en betydeligt mindre omsætning end forventet.

COVID-19 er hovedårsagen til, at regnskabsåret ikke levede op til målsætningen.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer et stigende aktivitetsniveau på baggrund af en god ordrebeholdning. Selskabet fastholder sin strategiske målsætning om - at blive førende indenfor udskiftning af klimaskærme og opførelse af boligprojekter primært for den almene boligsektor.

## Eksternt miljø

Selskabet har altid arbejdet med langsigtede strategier og derfor passer det selskabet godt at implementere den bæredygtige tankegang.

Der er meget stor CO<sub>2</sub>-besparelse at opnå ved at efterisolere den bestående bygningsmasses klimaskærm. Da udskiftning af klimaskærme er virksomhedens spidskompetence er det naturligt, at vi vægter dette meget højt og det passer godt ind i selskabets bæredygtighedsstrategi.

Når vi er med til at udvikle boliger til den almene sektor, er det naturligt for os at indtænke bæredygtighed for disse boliger. Dette gør vi primært ved vores materialevalg og ved at have fokus på bygningernes energiniveau.

# Ledelsesberetning

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2020/21 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

|   | Note | Koncern           |                   | Moderselskab     |                  |
|---|------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
|   |      | 2020/21           | 2019/20           | 2020/21          | 2019/20          |
|   |      | DKK               | DKK               | DKK              | DKK              |
| <b>Bruttofortjeneste</b>  |      | <b>30.536.117</b> | <b>41.642.136</b> | <b>-31.313</b>   | <b>-36.975</b>   |
| Personaleomkostninger   | 1    | -25.088.225       | -31.298.722       | 0                | 0                |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2    | -1.017.675        | -1.113.759        | 0                | 0                |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            | 3    | <b>4.430.217</b>  | <b>9.229.655</b>  | <b>-31.313</b>   | <b>-36.975</b>   |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder                   | 4    | 0                 | 0                 | 2.068.407        | 4.213.346        |
| Finansielle indtægter   |      | 197.945           | 390.730           | 197.945          | 390.730          |
| Finansielle omkostninger  | 5    | -287.189          | -450.791          | -209.002         | -170.619         |
| <b>Resultat før skat</b>  |      | <b>4.340.973</b>  | <b>9.169.594</b>  | <b>2.026.037</b> | <b>4.396.482</b> |
| Skat af årets resultat  | 6    | -919.365          | -2.004.336        | 7.995            | -40.127          |
| <b>Årets resultat</b>   |      | <b>3.421.608</b>  | <b>7.165.258</b>  | <b>2.034.032</b> | <b>4.356.355</b> |

# Balance 30. september

## Aktiver

|   | Note | Koncern           |                   | Morderselskab     |                   |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   |      | 2021<br>DKK       | 2020<br>DKK       | 2021<br>DKK       | 2020<br>DKK       |
| Goodwill                                    |      | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>           | 7    | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Grunde og bygninger                         |      | 16.496.601        | 15.494.910        | 1.613.850         | 0                 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar     |      | 777.080           | 847.035           | 0                 | 0                 |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>             | 8    | <b>17.273.681</b> | <b>16.341.945</b> | <b>1.613.850</b>  | <b>0</b>          |
| Kapitalandele i dattervirksomheder          | 9    | 0                 | 0                 | 17.193.828        | 16.385.421        |
| Andre tilgodehavender                       | 10   | 6.796.112         | 7.298.168         | 6.796.112         | 7.298.168         |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>            |      | <b>6.796.112</b>  | <b>7.298.168</b>  | <b>23.989.940</b> | <b>23.683.589</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b>                        |      | <b>24.069.793</b> | <b>23.640.113</b> | <b>25.603.790</b> | <b>23.683.589</b> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser |      | 13.294.252        | 14.469.713        | 0                 | 0                 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning   | 11   | 1.052.599         | 784.876           | 0                 | 0                 |
| Andre tilgodehavender                       |      | 3.258.383         | 2.752.930         | 0                 | 0                 |
| Udskudt skatteaktiv                         | 14   | 0                 | 0                 | 44.500            | 44.500            |
| Selskabsskat                                |      | 0                 | 0                 | 181.321           | 686.688           |
| Periodeafgrænsningsposter                   | 12   | 32.701            | 37.241            | 0                 | 0                 |
| <b>Tilgodehavender</b>                      |      | <b>17.637.935</b> | <b>18.044.760</b> | <b>225.821</b>    | <b>731.188</b>    |
| <b>Likvide beholdninger</b>                 |      | <b>19.325.486</b> | <b>25.364.342</b> | <b>183.446</b>    | <b>159.219</b>    |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                    |      | <b>36.963.421</b> | <b>43.409.102</b> | <b>409.267</b>    | <b>890.407</b>    |
| <b>Aktiver</b>                              |      | <b>61.033.214</b> | <b>67.049.215</b> | <b>26.013.057</b> | <b>24.573.996</b> |

# Balance 30. september

## Passiver

|   | Note | Koncern           |                   | Morderselskab     |                   |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   |      | 2021<br>DKK       | 2020<br>DKK       | 2021<br>DKK       | 2020<br>DKK       |
| Selskabskapital   |      | 600.000           | 600.000           | 600.000           | 600.000           |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode    |      | 0                 | 0                 | 10.829.633        | 9.864.413         |
| Overført resultat   |      | 20.972.412        | 19.438.380        | 10.142.779        | 9.573.967         |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                           |      | 500.000           | 1.000.000         | 500.000           | 1.000.000         |
| <b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b> |      | <b>22.072.412</b> | <b>21.038.380</b> | <b>22.072.412</b> | <b>21.038.380</b> |
| Minoritetsinteresser  |      | 11.521.395        | 10.923.617        | 0                 | 0                 |
| <b>Egenkapital</b>  |      | <b>33.593.807</b> | <b>31.961.997</b> | <b>22.072.412</b> | <b>21.038.380</b> |
| Hensættelse til udskudt skat                                  | 14   | 1.807.447         | 2.486.470         | 0                 | 0                 |
| Andre hensættelser  | 15   | 3.975.000         | 2.842.000         | 0                 | 0                 |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                                 |      | <b>5.782.447</b>  | <b>5.328.470</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Gæld til realkreditinstitutter                                |      | 6.829.812         | 7.195.181         | 0                 | 0                 |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                        | 16   | <b>6.829.812</b>  | <b>7.195.181</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Gæld til realkreditinstitutter                                | 16   | 369.300           | 365.200           | 0                 | 0                 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                      |      | 7.440.868         | 11.002.008        | 0                 | 0                 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser      | 11   | 155.126           | 2.181.439         | 0                 | 0                 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                             |      | 0                 | 0                 | 3.919.594         | 3.515.037         |
| Selskabsskat  |      | 1.425.062         | 1.579.322         | 0                 | 0                 |
| Anden gæld  |      | 5.436.792         | 7.435.598         | 21.051            | 20.579            |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                        |      | <b>14.827.148</b> | <b>22.563.567</b> | <b>3.940.645</b>  | <b>3.535.616</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                     |      | <b>21.656.960</b> | <b>29.758.748</b> | <b>3.940.645</b>  | <b>3.535.616</b>  |
| <b>Passiver</b>   |      | <b>61.033.214</b> | <b>67.049.215</b> | <b>26.013.057</b> | <b>24.573.996</b> |
| Resultatdisponering   | 13   |                   |                   |                   |                   |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser             | 19   |                   |                   |                   |                   |
| Anvendt regnskabspraksis                                      | 20   |                   |                   |                   |                   |

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

|                                  | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>nettoopskriv-<br>ning efter<br>den indre<br>værdi-<br>metode | Overført<br>resultat | Egenkapital                                   |                                       |                           | I alt             |
|----------------------------------|----------------------|---|----------------------|---|---------------------------------------|---------------------------|-------------------|
|                                  |                      |   |                      | Foreslået ud-<br>bytte for regn-<br>skabsåret | ekskl. minori-<br>tets-<br>interesser | Minoritets-<br>interesser |                   |
|                                  | DKK                  | DKK   | DKK                  | DKK   | DKK                                   | DKK                       | DKK               |
| Egenkapital 1. oktober           | 600.000              | 0   | 19.438.380           | 1.000.000                                     | 21.038.380                            | 10.923.617                | 31.961.997        |
| Betalt ordinært udbytte          | 0                    | 0   | 0                    | -1.000.000                                    | -1.000.000                            | -789.798                  | -1.789.798        |
| Årets resultat                   | 0                    | 0   | 1.534.032            | 500.000                                       | 2.034.032                             | 1.387.576                 | 3.421.608         |
| <b>Egenkapital 30. september</b> | <b>600.000</b>       | <b>0</b>  | <b>20.972.412</b>    | <b>500.000</b>                                | <b>22.072.412</b>                     | <b>11.521.395</b>         | <b>33.593.807</b> |

## Moderselskab

|                                      |                |                   |                   |                |                   |          |                   |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------|-------------------|
| Egenkapital 1. oktober               | 600.000        | 9.864.413         | 9.573.967         | 1.000.000      | 21.038.380        | 0        | 21.038.380        |
| Betalt ordinært udbytte              | 0              | 0                 | 0                 | -1.000.000     | -1.000.000        | 0        | -1.000.000        |
| Udbytte fra tilknyttede virksomheder | 0              | -1.260.000        | 1.260.000         | 0              | 0                 | 0        | 0                 |
| Årets resultat                       | 0              | 2.225.220         | -691.188          | 500.000        | 2.034.032         | 0        | 2.034.032         |
| <b>Egenkapital 30. september</b>     | <b>600.000</b> | <b>10.829.633</b> | <b>10.142.779</b> | <b>500.000</b> | <b>22.072.412</b> | <b>0</b> | <b>22.072.412</b> |

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

|  | Note | Koncern           |                   |
|--|------|-------------------|-------------------|
|  |      | 2020/21<br>DKK    | 2019/20<br>DKK    |
| Årets resultat                                       |      | 3.421.608         | 7.165.258         |
| Reguleringer   | 17   | 2.026.284         | 3.153.491         |
| Ændring i driftskapital                              | 18   | -6.040.435        | 212.854           |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>-592.543</b>   | <b>10.531.603</b> |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | 197.945           | 345.371           |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | -287.188          | -559.055          |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                |      | <b>-681.786</b>   | <b>10.317.919</b> |
| Betalt selskabsskat                                  |      | -1.752.648        | -170.824          |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b>-2.434.434</b> | <b>10.147.095</b> |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | -2.244.902        | -574.733          |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.                |      | 0                 | 1.387.432         |
| Salg af materielle anlægsaktiver                     |      | 295.491           | 0                 |
| Indfrielse finansielle anlægsaktiver m.v.            |      | 502.056           | 0                 |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b>-1.447.355</b> | <b>812.699</b>    |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter    |      | -367.269          | -2.526.083        |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter        |      | 0                 | -3.792.170        |
| Betalt udbytte                                       |      | -1.789.798        | -1.708.000        |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b>-2.157.067</b> | <b>-8.026.253</b> |
| <b>Ændring i likvider</b>                            |      | <b>-6.038.856</b> | <b>2.933.541</b>  |
| Likvider 1. oktober                                  |      | 25.364.342        | 22.430.801        |
| <b>Likvider 30. september</b>                        |      | <b>19.325.486</b> | <b>25.364.342</b> |
| Likvider specificeres således:                       |      |                   |                   |
| Likvide beholdninger                                 |      | 19.325.486        | 25.364.342        |
| <b>Likvider 30. september</b>                        |      | <b>19.325.486</b> | <b>25.364.342</b> |

# Noter til årsregnskabet

|  | Koncern           |                   | Moderselskab   |                |
|--|-------------------|-------------------|----------------|----------------|
|  | 2020/21<br>DKK    | 2019/20<br>DKK    | 2020/21<br>DKK | 2019/20<br>DKK |
| <b>1 Personaleomkostninger</b>   |                   |                   |                |                |
| Lønninger  | 21.734.113        | 27.384.722        | 0              | 0              |
| Pensioner  | 1.811.249         | 2.074.857         | 0              | 0              |
| Andre omkostninger til social sikring  | 860.864           | 1.018.405         | 0              | 0              |
| Andre personaleomkostninger  | 681.999           | 820.738           | 0              | 0              |
|  | <b>25.088.225</b> | <b>31.298.722</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>  | <b>1.305.720</b>  | <b>1.256.881</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>  | <b>55</b>         | <b>64</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>                           |                   |                   |                |                |
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver  | 0                 | 264.890           | 0              | 0              |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver  | 1.017.675         | 848.869           | 0              | 0              |
|  | <b>1.017.675</b>  | <b>1.113.759</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>3 Særlige poster</b>  |                   |                   |                |                |
| Modtaget kompensation for regeringens hjælpepakker under Covid-19, indregnet under bruttofortjeneste | 591.478           | 0                 | 0              | 0              |
|  | <b>591.478</b>    | <b>0</b>          | <b>0</b>       | <b>0</b>       |



## Noter til årsregnskabet

| 4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | Morderselskab    |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 2020/21          | 2019/20          |
|   | DKK              | DKK              |
| Andel af overskud i dattervirksomheder            | 2.068.407        | 4.372.283        |
| Afskrivning af goodwill                           | 0                | -158.937         |
|   | <b>2.068.407</b> | <b>4.213.346</b> |

| 5 Finansielle omkostninger                 | Koncern        |                | Morderselskab  |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | 2020/21        | 2019/20        | 2020/21        | 2019/20        |
|  | DKK            | DKK            | DKK            | DKK            |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 0              | 0              | 207.616        | 132.637        |
| Andre finansielle omkostninger             | 287.189        | 450.791        | 1.386          | 37.982         |
|  | <b>287.189</b> | <b>450.791</b> | <b>209.002</b> | <b>170.619</b> |

| 6 Skat af årets resultat                   | Koncern        |                  | Morderselskab |               |
|--|----------------|------------------|---------------|---------------|
| Årets aktuelle skat                        | 1.597.062      | 2.103.322        | -9.321        | -162.688      |
| Årets udskudte skat                        | -679.023       | -79.207          | 0             | 204.626       |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 1.326          | -19.779          | 1.326         | -1.811        |
|  | <b>919.365</b> | <b>2.004.336</b> | <b>-7.995</b> | <b>40.127</b> |

## 7 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

|  | Goodwill  |
|--|-----------|
|  | DKK       |
| Kostpris 1. oktober                        | 1.416.072 |
| Kostpris 30. september                     | 1.416.072 |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober           | 1.416.072 |
| Ned- og afskrivninger 30. september        | 1.416.072 |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b> | <b>0</b>  |

# Noter til årsregnskabet

## 8 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

|   | Grunde og byg-<br>ninger<br>DKK | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar<br>DKK |
|---|---------------------------------|--|
| Kostpris 1. oktober                                     | 33.407.049                      | 2.394.179  |
| Tilgang i årets løb                                     | 1.613.850                       | 631.052  |
| Afgang i årets løb                                      | 0                               | -332.991   |
| Kostpris 30. september                                  | <u>35.020.899</u>               | <u>2.692.240</u>                                     |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober                        | 17.912.139                      | 1.547.144  |
| Årets afskrivninger                                     | 612.159                         | 405.516  |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0                               | -37.500  |
| Ned- og afskrivninger 30. september                     | <u>18.524.298</u>               | <u>1.915.160</u>                                     |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>              | <b><u>16.496.601</u></b>        | <b><u>777.080</u></b>                                |

### Moderselskab

## 9 Kapitalandele i dattervirksomheder

|  | 2021<br>DKK              | 2020<br>DKK              |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Kostpris 1. oktober                        | <u>6.364.195</u>         | <u>6.364.195</u>         |
| Kostpris 30. september                     | <u>6.364.195</u>         | <u>6.364.195</u>         |
| Værdireguleringer 1. oktober               | 10.021.226               | 8.207.880                |
| Årets resultat                             | 2.068.407                | 4.372.283                |
| Udbytte til moderselskabet                 | -1.260.000               | -2.400.000               |
| Afskrivning på goodwill                    | 0                        | -158.937                 |
| Værdireguleringer 30. september            | <u>10.829.633</u>        | <u>10.021.226</u>        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b> | <b><u>17.193.828</u></b> | <b><u>16.385.421</u></b> |

## Noter til årsregnskabet

### 9 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn                   | Hjemsted | Stemme- og<br>ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|------------------------|----------|-------------------------|-------------|----------------|
| Georg Berg Holding A/S | Slagelse | 60%                     | 28.656.380  | 3.447.345      |

### 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

|  | Koncern                    | Moderselskab               |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | Andre tilgodeha-<br>vender | Andre tilgodeha-<br>vender |
|  | DKK                        | DKK                        |
| Kostpris 1. oktober                        | 7.298.168                  | 7.298.168                  |
| Tilgang i årets løb                        | 197.944                    | 197.944                    |
| Afgang i årets løb                         | -700.000                   | -700.000                   |
| Kostpris 30. september                     | 6.796.112                  | 6.796.112                  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b> | <b>6.796.112</b>           | <b>6.796.112</b>           |

### 11 Igangværende arbejder for fremmed regning

|  | Koncern        |                   | Moderselskab |          |
|--|----------------|-------------------|--------------|----------|
|  | 2021           | 2020              | 2021         | 2020     |
|  | DKK            | DKK               | DKK          | DKK      |
| Salgsværdi af igangværende arbejder                        | 54.441.630     | 94.725.939        | 0            | 0        |
| Modtagne acotobetalinge                                    | -53.544.157    | -96.122.502       | 0            | 0        |
|  | <b>897.473</b> | <b>-1.396.563</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| Indregnet således i balancen:                              |                |                   |              |          |
| Igangværende arbejder for fremmed<br>regning under aktiver | 1.052.599      | 784.876           | 0            | 0        |
| Modtagne forudbetalinger under<br>passiver                 | -155.126       | -2.181.439        | 0            | 0        |
|  | <b>897.473</b> | <b>-1.396.563</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |

# Noter til årsregnskabet

## 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer.

|   | Koncern          |                  | Moderselskab     |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | 2020/21<br>DKK   | 2019/20<br>DKK   | 2020/21<br>DKK   | 2019/20<br>DKK   |
| <b>13 Resultatdisponering</b>                               |                  |                  |                  |                  |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                         | 500.000          | 1.000.000        | 500.000          | 1.000.000        |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode  | 0                | 0                | 2.225.220        | 4.056.533        |
| Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat | 1.387.576        | 2.808.903        | 0                | 0                |
| Overført resultat   | 1.534.032        | 3.356.355        | -691.188         | -700.178         |
|   | <b>3.421.608</b> | <b>7.165.258</b> | <b>2.034.032</b> | <b>4.356.355</b> |

## 14 Hensættelse til udskudt skat

|   |                  |                  |                |                |
|---|------------------|------------------|----------------|----------------|
| Hensættelse til udskudt skat 1. oktober           | 2.486.470        | 2.585.280        | -44.500        | -249.126       |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen       | -679.023         | -98.810          | 0              | 204.626        |
| <b>Hensættelse til udskudt skat 30. september</b> | <b>1.807.447</b> | <b>2.486.470</b> | <b>-44.500</b> | <b>-44.500</b> |

Det indregnede skatteaktiv i moderselskabet består af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet inden for de kommende 3-4 år.

## 15 Andre hensættelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til tabsgivende kontrakter, erstatninger samt omkostninger til garanti- og efterreparationer inden for garantiperioden på 1-5 år.

|                    |                  |                  |          |          |
|--------------------|------------------|------------------|----------|----------|
| Andre hensættelser | 3.975.000        | 2.842.000        | 0        | 0        |
|                    | <b>3.975.000</b> | <b>2.842.000</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

# Noter til årsregnskabet

## 16 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

|                                       | Koncern          |                  | Moderselskab |             |
|---------------------------------------|------------------|------------------|--------------|-------------|
|                                       | 2021<br>DKK      | 2020<br>DKK      | 2021<br>DKK  | 2020<br>DKK |
| <b>Gæld til realkreditinstitutter</b> |                  |                  |              |             |
| Efter 5 år                            | 5.472.716        | 5.391.500        | 0            | 0           |
| Mellem 1 og 5 år                      | 1.357.096        | 1.803.681        | 0            | 0           |
| Langfristet del                       | 6.829.812        | 7.195.181        | 0            | 0           |
| Inden for 1 år                        | 369.300          | 365.200          | 0            | 0           |
|                                       | <b>7.199.112</b> | <b>7.560.381</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>    |

## 17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

|  | Koncern          |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2020/21<br>DKK   | 2019/20<br>DKK   |
| Finansielle indtægter                                  | -197.945         | -390.730         |
| Finansielle omkostninger                               | 287.189          | 450.791          |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 1.017.675        | 1.089.094        |
| Skat af årets resultat                                 | 919.365          | 2.004.336        |
|  | <b>2.026.284</b> | <b>3.153.491</b> |

## 18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

|  |                   |                |
|--|-------------------|----------------|
| Ændring i tilgodehavender              | 412.826           | 6.625.815      |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser | 1.133.000         | 832.000        |
| Ændring i leverandører m.v.            | -7.586.261        | -7.244.961     |
|  | <b>-6.040.435</b> | <b>212.854</b> |

## Noter til årsregnskabet

| 19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser                            | Koncern          |                  | Moderselskab |          |
|---|------------------|------------------|--------------|----------|
|   | 2021             | 2020             | 2021         | 2020     |
|   | DKK              | DKK              | DKK          | DKK      |
| <b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>  |                  |                  |              |          |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:            |                  |                  |              |          |
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på                             | 14.882.751       | 15.494.910       | 0            | 0        |
| <b>Leje- og leasingforpligtelser</b>  |                  |                  |              |          |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse: |                  |                  |              |          |
| Inden for 1 år  | 1.078.080        | 1.126.097        | 0            | 0        |
| Mellem 1 og 5 år  | 1.852.957        | 2.064.964        | 0            | 0        |
|   | <b>2.931.037</b> | <b>3.191.061</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |

### Andre eventualforpligtelser

Moderselskabet har overfor kautionsselskab afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabers forpligtelser begrænset til TDKK 3.000.

Koncernens eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige garantisager mv. Ledelsen vurderer at der er hensat tilstrækkeligt til at imødekomme eventuelle krav.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen er indregnet i balancen for koncernregnskabet. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Christian Berg Holding ApS for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2020/21 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Christian Berg Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse 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.

## Noter til årsregnskabet

### 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

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

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

### *Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018*

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

### *Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere*

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

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



# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

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

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger samt regulering af hensættelse til garanti og efterreparationer.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

### Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

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

|   |          |
|---|----------|
| Bygninger                               | 30-50 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år  |

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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

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

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavende gældsbreve.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer og sponsorater.

### Egenkapital

#### *Udbytte*

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

### Hensatte forpligtelser

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

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

### Udsudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Afkastningsgrad            | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$        |
| Soliditetsgrad             | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$              |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |