

dsj malergruppe A/S

Transformervej 9, 2860 Søborg
CVR-nr. 27 56 99 00

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.06.19

Johannes Jakobsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3 - 4
Koncernoversigt	5
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7 - 9
Ledelsesberetning	10 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 37

Selskabet

dsj malergruppe A/S
Transformervej 9
2860 Søborg
Hjemsted: Gladsaxe
CVR-nr.: 27 56 99 00
Regnskabsår: 01.05 - 30.04

Direktion

Direktør Johannes Jakobsen

Bestyrelse

Direktør Johannes Jakobsen
Teddy Kær Jacobsen
Poul Jørgen Dam

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank

Advokat

Németh Zigetty, Advokatpartnerselskab

Modervirksomhed

J. J. Holding ApS, Rudersdal

Dattervirksomheder

Malerfirmaet Sander & Dam A/S, Gladsaxe
Malerfirmaet Torben Madsen A/S, Gladsaxe
Ganløse Malerfirma A/S, Gladsaxe
Malerværkstedet Raadvad A/S, Gladsaxe
Malerfirmaet Buhr A/S, Kalundborg
Entreprisemaleren A/S, Gladsaxe
Malerfirmaet René Palm ApS, Maribo
DSJ Ejendomme ApS, Gladsaxe

KONCERNOVERSIGT

Modervirksomhed

dsj malergruppe a/s Gladsaxe, Danmark Nom. DKK 500.000
--

Konsoliderede
dattervirksomheder

100%

Malerværkstedet Raadvad A/S, Gladsaxe, Danmark Nom. DKK 500.000

75%

Malerfirmaet Buhr A/S, Kalundborg, Danmark Nom. DKK 500.000

100%

DSJ Ejendomme ApS Gladsaxe, Danmark Nom. DKK 50.000

75%

Malerfirmaet Sander & Dam A/S, Gladsaxe, Danmark Nom. DKK 500.000

75%

Malerfirmaet Torben Madsen A/S, Gladsaxe, Danmark Nom. DKK 500.000
--

75%

Ganløse Malerfirma A/S Gladsaxe, Danmark Nom. DKK 500.000

75%

Entreprisemaleren A/S Gladsaxe, Danmark Nom. DKK 500.000
--

75%

Malerfirmaet René Palm ApS, Gladsaxe, Danmark Nom. DKK 80.000

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19 for dsj malergruppe A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 27. juni 2019

Direktionen

Johannes Jakobsen
Direktør

Bestyrelsen

Johannes Jakobsen
Direktør

Teddy Kær Jacobsen

Poul Jørgen Dam

Til kapitalejerne i dsj malergruppe A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for dsj malergruppe A/S for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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. 30.04.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for 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 koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af 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 regnskabsbrugerne 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.
- 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 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 koncernregnskabet og 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og 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 eller 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.

Søborg, den 27. juni 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Stender

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34090

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	9.563	9.700	9.106	9.659	2.418
Indeks	395	401	377	399	100
Finansielle poster i alt	-268	-224	-173	-119	1
Indeks	-26.800	-22.400	-17.300	-11.900	100
Årets resultat	7.267	7.322	6.923	7.390	1.697
Indeks	428	431	408	435	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	37.545	37.196	39.859	36.334	30.137
Indeks	125	123	132	121	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.375	1.670	354	12.144	684
Indeks	201	244	52	1.775	100
Egenkapital	15.402	14.878	14.792	15.482	10.704
Indeks	144	139	138	145	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	3.175	15.433	4.623	8.167	9.862
Investeringer	-1.136	-1.678	415	-11.965	357
Finansiering	-6.467	-7.361	-7.405	3.397	-4.052
Årets pengestrømme	-4.428	6.394	-2.367	-401	6.167

Nøgletal

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	48%	49%	46%	56%	14%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	41%	40%	37%	43%	36%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	98	102	101	104	130

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i enten direkte eller via kapitalandel i andre selskaber at fungere som holdingselskab samt at drive administrationsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.18 - 30.04.19 udviser et resultat på DKK 7.267.446 mod DKK 7.321.655 for tiden 01.05.17 - 30.04.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 15.402.240.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19 var et resultat før skat i samme størrelsesorden som regnskabsåret regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.18. Målsætningen blev opfyldt.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat for det kommende år.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK	
	21.709.728	21.339.999	5.141.085	4.944.061	
	Distributionsomkostninger	-781.288	-302.340	-19.961	213.213
	Administrationsomkostninger	-11.365.883	-11.337.494	-4.994.964	-4.947.717
	Resultat før finansielle poster	9.562.557	9.700.165	126.160	209.557
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.515.605	5.560.980
4	Andre finansielle indtægter	2.881	20.908	54.631	67.670
5	Andre finansielle omkostninger	-271.230	-244.773	-557.117	-47.363
	Resultat før skat	9.294.208	9.476.300	5.139.279	5.790.844
6	Skat af årets resultat	-2.026.762	-2.154.645	58.093	-80.114
	Årets resultat	7.267.446	7.321.655	5.197.372	5.710.730
7	Resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.19	30.04.18	30.04.19	30.04.18
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Grunde og bygninger	13.343.788	12.559.044	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	404.472	449.824	12.000	23.999
8	Materielle anlægsaktiver i alt	13.748.260	13.008.868	12.000	23.999
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.850.983	9.648.378
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	0	630.000
10	Deposita	0	0	333.600	317.722
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	10.184.583	10.596.100
	Anlægsaktiver i alt	13.748.260	13.008.868	10.196.583	10.620.099
	Fremstillede varer og handelsvarer	25.612	20.672	25.612	20.672
	Varebeholdninger i alt	25.612	20.672	25.612	20.672
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	990.000	600.000	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.024.184	10.250.020	599.414	619.753
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	7.818	5.401.750	5.259.852
15	Udskudt skatteaktiv	0	290.205	0	2.114
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	1.072.715	128.418
	Andre tilgodehavender	180.430	124.479	144.530	50.000
12	Periodeafgrænsningsposter	424.052	313.212	4.570	3.859
	Tilgodehavender i alt	15.618.666	11.585.734	7.222.979	6.063.996
	Likvide beholdninger	8.152.955	12.580.894	63.524	183.224
	Omsætningsaktiver i alt	23.797.233	24.187.300	7.312.115	6.267.892
	Aktiver i alt	37.545.493	37.196.168	17.508.698	16.887.991

Note	PASSIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.19	30.04.18	30.04.19	30.04.18
		DKK	DKK	DKK	DKK
13	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	6.463.483	6.260.878
	Overført resultat	8.016.074	6.571.407	1.616.591	801.933
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	5.000.000	4.000.000	5.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	12.516.074	12.071.407	12.580.074	12.562.811
14	Minoritetsinteresser	2.886.166	2.806.457	0	0
	Egenkapital i alt	15.402.240	14.877.864	12.580.074	12.562.811
15	Hensættelser til udskudt skat	23.847	0	12.846	0
	Hensatte forpligtelser i alt	23.847	0	12.846	0
16	Gæld til realkreditinstitutter	6.112.051	6.016.311	0	0
16	Anden gæld	213.231	360.018	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	6.325.282	6.376.329	0	0
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	223.681	75.000	0	0
11	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	1.905.000	2.000.000	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.870.884	2.389.402	489.945	522.630
	Gæld til tilknyttede virksomheder	8.999	0	3.438.755	2.839.261
	Selskabsskat	854.287	1.761.099	0	0
	Anden gæld	9.931.273	9.716.474	987.078	963.289
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	15.794.124	15.941.975	4.915.778	4.325.180
	Gældsforpligtelser i alt	22.119.406	22.318.304	4.915.778	4.325.180
	Passiver i alt	37.545.493	37.196.168	17.508.698	16.887.991
18	Eventualforpligtelser				
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
20	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.05.18 - 30.04.19							
Saldo pr. 01.05.18	500.000	0	6.571.407	5.000.000	12.071.407	2.806.457	14.877.864
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-180.109	0	-180.109	0	-180.109
Betalt udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000	-1.562.964	-6.562.964
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.624.776	4.000.000	5.624.776	1.642.673	7.267.449
Saldo pr. 30.04.19	500.000	0	8.016.074	4.000.000	12.516.074	2.886.166	15.402.240

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.05.18 - 30.04.19							
Saldo pr. 01.05.18	500.000	6.260.878	801.933	5.000.000	12.562.811	0	12.562.811
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-5.132.891	5.132.891	0	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-180.109	0	0	-180.109	0	-180.109
Betalt udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000	0	-5.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	5.515.605	-4.318.233	4.000.000	5.197.372	0	5.197.372
Saldo pr. 30.04.19	500.000	6.463.483	1.616.591	4.000.000	12.580.074	0	12.580.074

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat	7.267.446	7.321.655
21 Reguleringer	2.511.229	3.063.696
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-4.943	7.301
Tilgodehavender	-4.323.137	9.908.015
Leverandører af varer og tjenesteydelser	481.482	-604.748
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	130.692	-1.948.976
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	6.062.769	17.746.943
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.881	20.908
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-271.230	-244.773
Betalt selskabsskat	-2.619.515	-2.089.598
Pengestrømme fra driften	3.174.905	15.433.480
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.375.420	-1.670.451
Salg af materielle anlægsaktiver	239.800	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-7.938
Pengestrømme fra investeringer	-1.135.620	-1.678.389
Betalt udbytte	-6.562.964	-7.282.664
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	95.740	-78.745
Pengestrømme fra finansiering	-6.467.224	-7.361.409
Årets samlede pengestrømme	-4.427.939	6.393.682
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	12.580.894	6.187.212
Likvide beholdninger ved årets slutning	8.152.955	12.580.894
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	8.152.955	12.580.894
I alt	8.152.955	12.580.894

1. Særlige poster

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

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Særlige poster:					
Tab på gældsbrev	Finansielle udgifter	-38.599	0	-530.000	0
I alt		-38.599	0	-530.000	0

2. Medarbejderforhold

Lønninger	32.209.337	34.594.326	1.991.947	1.818.828
Pensioner	3.965.848	4.191.552	314.588	306.978
Andre omkostninger til social sikring	1.556.996	1.584.762	63.194	61.293
Andre personaleomkostninger	1.027.636	1.280.187	194.462	310.244
I alt	38.759.817	41.650.827	2.564.191	2.497.343
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	98	102	5	4

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.140.000	1.138.000	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	5.515.605	5.565.209
Tab ved salg af tilknyttede virksomheder	0	0	0	-4.229
I alt	0	0	5.515.605	5.560.980

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	7.818	51.750	67.670
Renteindtægter i øvrigt	2.881	13.090	2.881	0
I alt	2.881	20.908	54.631	67.670

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK

5. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	27.116	47.079
Renteomkostninger i øvrigt	137.269	146.612	1	284
Øvrige finansielle omkostninger	133.961	98.161	530.000	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	271.230	244.773	530.001	284
I alt	271.230	244.773	557.117	47.363

6. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.854.287	1.981.697	-72.715	92.180
Årets regulering af udskudt skat	183.436	172.387	14.960	-12.267
Regulering af skat fra tidligere år	-10.961	561	-338	201
I alt	2.026.762	2.154.645	-58.093	80.114

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
7. Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	5.515.605	5.560.980
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	5.000.000	4.000.000	5.000.000
Minoritetsinteresser	1.642.673	1.610.929	0	0
Overført resultat	1.624.773	710.726	-4.318.233	-4.850.250
I alt	7.267.446	7.321.655	5.197.372	5.710.730

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.05.18	12.990.060	5.329.993
Tilgang i året	1.014.140	361.280
Afgang i året	0	-467.249
Kostpris pr. 30.04.19	14.004.200	5.224.024
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.18	-431.016	-4.880.170
Afskrivninger i året	-229.396	-264.199
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	50.000
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	274.817
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.19	-660.412	-4.819.552
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.19	13.343.788	404.472

8. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.05.18	0	632.827
Afgang i året	0	-274.817
Kostpris pr. 30.04.19	0	358.010
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.18	0	-608.828
Afskrivninger i året	0	-11.999
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	274.817
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.19	0	-346.010
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.19	0	12.000

9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.05.18	0	630.000
Afgang i året	0	-630.000
Kostpris pr. 30.04.19	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.19	0	0

9. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipapirer og kapitalandele	tilknyttede virksomheder	og kapitalandele
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.05.18	3.387.500		630.000
Afgang i året	0		-630.000
Kostpris pr. 30.04.19	3.387.500		0
Opskrivninger pr. 01.05.18	6.260.878		0
Årets resultat fra kapitalandele	5.515.608		0
Udbytte relateret til kapitalandele	-5.132.891		0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-180.112		0
Opskrivninger pr. 30.04.19	6.463.483		0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.19	9.850.983		0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Malerfirmaet Sander & Dam A/S, Gladsaxe	75%	4.225.282	2.221.619	3.168.961
Malerfirmaet Torben Madsen A/S, Gladsaxe	75%	2.308.723	1.558.090	1.731.542
Ganløse Malerfirma A/S, Gladsaxe	75%	899.256	399.256	674.442
Malerværkstedet Raadvad A/S, Gladsaxe	100%	526.675	26.397	526.675
Malefirmaet Buhr A/S, Kalundborg	75%	862.883	279.429	647.162
Entreprisemaleren A/S, Gladsaxe	75%	3.100.850	2.095.304	2.325.637
Malerfirmaet René Palm ApS, Maribo	75%	147.670	16.994	110.752
DSJ Ejendomme ApS, Gladsaxe	100%	665.816	561.189	665.816

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.05.18	317.722
Tilgang i året	15.878
Kostpris pr. 30.04.19	333.600

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.19 DKK	30.04.18 DKK	30.04.19 DKK	30.04.18 DKK

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	990.000	600.000	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	990.000	600.000	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-1.905.000	-2.000.000	0	0
I alt	-1.905.000	-2.000.000	0	0

12. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	424.052	313.212	4.570	3.859
I alt	424.052	313.212	4.570	3.859

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnemeter.

13. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	500.000	500.000
I alt		500.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.19 DKK	30.04.18 DKK	30.04.19 DKK	30.04.18 DKK

14. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	2.806.457	2.698.192	0	0
Betalt udbytte	-1.562.964	-1.502.664	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.642.673	1.610.929	0	0
I alt	2.886.166	2.806.457	0	0

15. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.05.18	-290.205	-450.325	-2.114	10.153
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	314.052	160.120	14.960	-12.267
Udskudt skat pr. 30.04.19	23.847	-290.205	12.846	-2.114

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.04.19	Gæld i alt 30.04.18
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	75.000	5.716.311	6.187.051	6.091.311
Anden gæld	148.681	360.018	361.912	360.018
I alt	223.681	6.076.329	6.548.963	6.451.329

17. Afledte finansielle instrumenter

Koncernen har i regnskabsåret 2016/17 indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på t.DKK 6.009 og en løbetid på 10 år til udløb den 31.12.2026. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -414. Der er i regnskabsåret indregnet et urealiseret tab før skat på t.DKK 180, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

18. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 34 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 30, i alt t.DKK 1.002.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet arbejdsgarantier på t.DKK 7.133.

18. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomheden:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 31 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 10, i alt t.DKK 300.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

Andre eventualforpligtelser

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

Selskabet har en huslejeforpligtelse overfor dattervirksomheden DSJ Ejendomme ApS, som pr. 30. april 2019 udgør t.DKK 4.761.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 6.187 er der givet pant i grunde og bygninger investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 13.344.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 5.500, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 13.334. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 4.500 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter samt t.DKK 1.000, som henligger i selskabets besiddelse.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har tilknyttet virksomhed Malerfirmaet Buhr A/S afgivet virksomhedspant på t.DKK 3.000. Mellemværende med kreditinstitutter udgør på statusdagen et indestående på t.DKK 696. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.04.19 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 1.425

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Johannes Jakobsen, Kratmosevej 12, Trørød, 2950 Vedbæk

Hovedaktionær gennem sit helejede selskab J. J. Holding ApS

J. J. Holding ApS, Rudersdal

Ejerandel 87,50% af selskabskapital

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Medarbejderforhold.

	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-97.368	-940
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	493.595	638.691
Finansielle indtægter	-2.881	-20.908
Finansielle omkostninger	271.230	244.773
Skat af årets resultat	2.026.762	2.154.645
Øvrige reguleringer	-180.109	47.435
I alt	2.511.229	3.063.696

Øvrige reguleringer består af tilbageførsel af negativ påvirkning af renteswap.

22. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Andre driftsindtægter

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	17
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

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

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.