

Årsrapport for 2019/20

Sølystgaard Holding ApS
Strandalleen 50, 5800 Nyborg
CVR-nr. 28 29 02 33

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 22. december 2020

Jette Madsen
dirigent



Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober 2019 - 30. september 2020	11
Balance pr. 30. september 2020	12
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2019 - 30. september 2020	16
Anvendt regnskabspraksis	
Noter til årsrapporten	17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 for Sølystgaard Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nyborg, den 21. december 2020

Direktion



Hans Christian Munck
adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Sølystgaard Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sølystgaard Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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 eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vort 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 vor 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder 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 vor 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

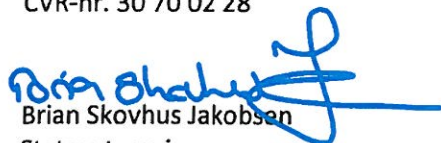
Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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.

Odense, den 21. december 2020

EY GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB

CVR-nr. 30 70 02 28



Brian Skovhus Jakobsen

Statsaut. revisor

MNE-nr. mne27701

Selskabsoplysninger

Sølystgaard Holding ApS
Strandalleen 50
5800 Nyborg

CVR-nr. 28 29 02 33

Regnskabsår: 1. oktober 2019 - 30. september 2020

Hjemsted: Nyborg

Direktion

Hans Christian Munck, adm. direktør

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Englandsgade 25
5100 Odense C

Pengeinstitut

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V

Hoved- og nøgletal

	Koncern				
	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	2.527	2.246	2.105	2.090	1.505
Bruttoresultat	206	136	-1	147	149
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	231	118	9	130	139
Resultat før finansielle poster	97	33	-110	43	79
Resultat før skat	86	21	-108	51	95
Årets resultat	46	37	-131	38	79
Balance					
Balancesum	1.636	1.505	1.417	1.461	1.141
Investering i materielle anlægsaktiver	217	120	134	155	64
Antal medarbejdere	1.446	1.297	1.446	1.377	1.037
Egenkapital	663	615	578	708	669
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser	767	707	677	810	781
Nøgletal					
Bruttomargin	8,2%	6,1%	0,0%	7,0%	9,9%
Overskudsgrad	3,8%	1,5%	-5,2%	2,1%	5,2%
Afkastningsgrad	6,2%	2,3%	-7,6%	3,3%	13,8%
Soliditetsgrad	40,5%	40,9%	40,8%	48,5%	58,6%

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen har i perioden som i tidligere år udført almindelige entreprenøropgaver med hovedvægt på produktion og udlægning af asfalt, etablering og renovering af forsyningsledninger, herunder kabler, kloakker, vand og fjernvarmeprojekter samt anlæg og vandbygningsarbejder.

Der udføres i perioden 2019 - 2021 et Danida-finansieret projekt i Ghana, hvor der bygges betonbroer og veje.

I 2019 har koncernen vundet 2 projekter i Grønland med udførelse af lufthavne i henholdsvis Nuuk og Ilulissat. Projekterne udføres i perioden 2019 - 2023.

Arbejdet er påbegyndt i Nuuk og forløber planmæssigt. Entreprisen i Ilulissatt er forsinket primært som følge af rejserestriktioner i forbindelse med covid-19.

Munck Civil Engineering indgår i et konsortium med 2 udenlandske selskaber med det formål at etablere letbanen i Odense.

Udover deltagelse i ovennævnte konsortium har Munck Civil Engineering deltaget i et Joint Venture der udfører anlægsarbejderne på letbane projektet. Som følge af uenighed mellem de deltagende parter er Munck Civil Engineering udtrådt af dette Joint Venture.

Usikkerhed ved indregning og måling

Årsregnskabet er påvirket af, at der på enkelte sager mangler afklaring med bygherre omkring økonomiske konsekvenser af forsinkelser og ændringer vedrørende bygherres forhold. Dette medfører en større usikkerhed omkring værdien af tilgodehavenderne og de er værdiansat under hensyntagen hertil. Endvidere påvirker nævnte sager også likviditeten negativt.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på t.kr. 46.215, og koncernens balance pr. 30. september 2020 udviser en egenkapital på t.kr. 663.240.

Koncernens aktivitet i 2019/20 har været på et højere niveau end i det foregående regnskabsår. Det er især projekterne i Grønland og den øgede vækst i Munck Havne & Anlæg A/S der bidrager til det øget aktivitetsniveau.

Koncernen oplever fortsat hård priskonkurrence på flere af de danske markeder. Især er asfaltmarkedet meget konkurrencepræget.

De danske aktiviteter har i år haft et væsentligt bedre resultat end sidste regnskabsår.

Det islandske selskab har igen i år haft et væsentligt tab. Tabet dækker dels over indgåelse af forlig på sager overfor bygherrerne og yderligere tab på projekter. Der er på nuværende tidspunkt ingen igangværende projekter på Island og der forventes et bedre resultat i det kommende regnskabsår.

Endvidere er koncernens balance påvirket af modtagne forudbetalinger på projekterne i Grønland og Ghana.

Ledelsesberetning

Koncernens og moderselskabets resultater for 2019/20 anses for acceptabelt selv om det ikke lever op til vores generelle forventninger.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Koncernen forventer, at det danske marked fortsat vil være præget af hård priskonkurrence.

Forventningerne til det kommende regnskabsår er et aktivitetsniveau på 2,2 - 2,4 mia. kr og et resultat før skat på 80 - 120 mio. kr.

Usikre faktorer ved virksomhedens forventede udvikling

Koncernens væsentligste risici er knyttet til evnen til at fastholde den nuværende stærke position på de markeder, hvor vi er aktive.

Valutarisici

Den danske del af koncernens omsætning og varekøb sker i danske kroner eller euro, hvorfor der ikke er væsentlige valutarisici knyttet hertil.

På projektet i Ghana er der betalinger i lokal valuta til lokale lønninger og indkøb, som ikke kan kurssikres.

Investeringen i det islandske datterselskab betyder, at koncernens resultat og egenkapital er påvirket af udviklingen i den islandske økonomi og valuta. Valutarisici i forbindelse hermed er ikke afdækket.

Råvarepriser

Prisen på indkøb af bitumen til asfaltproduktion, som følger udviklingen i olieprisen, kan påvirke omkostninger til vareforbrug væsentligt.

Kreditrisici

Kreditrisici styres generelt ved en løbende kreditvurdering af kunder og samarbejdspartnere.

Hovedparten af koncernens kundegruppe er stat, kommune og energiselskaber. Koncernen har betydelig fokus på kreditrisici på øvrige kunder, hvorfor den samlede kreditrisiko anses for værende lav.

Projektrisici

I bygge- og anlægsbranchen udgør projekterne det væsentligste risikoområde, hvorfor styringen af projektrisici er et vigtigt fokusområde.

Evnen til at vælge de projekter, der passer til koncernens kompetencer, værdier, kapacitet, erfaring mm. er afgørende for koncernens resultater.

Ledelsesberetning

Forud for afgivelse af større tilbud foretages en gennemgang af projekterne, så risici identificeres og prissættes, og uforudsete hændelser kan minimeres. I udførelsesfasen er projektledelse afgørende for effektiv koordinering, optimering og gennemførelse af projekterne, og dermed overholdelse af de aftalte rammer for tid og økonomi. I sager, hvor der opstår tvister tilstræbes via forhandling og dialog løbende at afklare disse. Visse sager færdigforhandles først når projektet er afsluttet og enkelte ender i rets- og voldgiftssystemet. Der er en almindelig procesrisiko på disse.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

www.munck.dk/pdf/CSR/CSR%202019-2020.pdf

Resultatopgørelse 1. oktober 2019 - 30. september 2020

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Nettoomsætning	2	2.526.723	2.246.409	0	0
Produktionsomkostninger		-2.320.824	-2.110.103	0	0
Bruttoresultat		205.899	136.306	0	0
Administrationsomkostninger		-119.333	-114.009	-49	-151
Resultat af ordinær primær drift		86.566	22.297	-49	-151
Andre driftsindtægter		10.394	10.308	0	0
Resultat før finansielle poster		96.960	32.605	-49	-151
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		898	2.992	38.753	-3.494
Indtægter af kapitalandele i joint ventures		2.690	-4.805	0	0
Finansielle indtægter	3	8.900	7.397	4.405	5.337
Finansielle omkostninger	4	-23.838	-17.633	-110	-408
Resultat før skat		85.610	20.556	42.999	1.284
Skat af årets resultat	5	-22.227	22.373	3.216	36.008
Resultat før minoritetsinteresser		63.383	42.929	46.215	37.292
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-17.168	-5.635	0	0
Årets resultat		46.215	37.294	46.215	37.292
Resultatdisponering	6				

Balance pr. 30. september 2020

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Erhvervede patenter		453	691	0	0
Goodwill		132	215	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	585	906	0	0
Grunde og bygninger		195.563	216.951	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		221	459	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		48.246	49.048	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		315.926	212.274	0	0
Materielle anlægsaktiver		559.956	478.732	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	1	0	446.967	405.591
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	12.425	11.031	11.929	11.031
Kapitalandele i joint ventures	11	96.504	27.254	0	0
Andre tilgodehavender	12	526	583	0	0
Deposita	12	659	646	0	0
Finansielle anlægsaktiver		110.115	39.514	458.896	416.622
Anlægsaktiver i alt		670.656	519.152	458.896	416.622
Råvarer og hjælpematerialer		45.301	63.336	0	0
Varebeholdninger		45.301	63.336	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		571.904	497.536	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	91.506	93.173	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	69.304	35.444
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		40.682	110.148	13.261	14.580
Andre tilgodehavender		25.294	21.782	377	1.095
Udskudt skatteaktiv	16	7.896	17.705	0	17.705
Selskabsskat		37	25.787	0	13.639
Periodeafgrænsningsposter		7.207	1.980	0	0
Tilgodehavender		744.526	768.111	82.942	82.463
Værdipapirer		91.471	67.142	91.471	67.142
Værdipapirer		91.471	67.142	91.471	67.142

Balance pr. 30. september 2020 (fortsat)

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Likvide beholdninger		<u>84.513</u>	<u>87.286</u>	<u>42.450</u>	<u>48.312</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>965.811</u>	<u>985.875</u>	<u>216.863</u>	<u>197.917</u>
Aktiver i alt		<u><u>1.636.467</u></u>	<u><u>1.505.027</u></u>	<u><u>675.759</u></u>	<u><u>614.539</u></u>

Balance pr. 30. september 2020

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Virksomhedskapital		200	200	200	200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	382.303	340.029
Overført resultat		662.040	613.306	279.737	273.274
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000	1.000	1.000	1.000
Egenkapital	14	663.240	614.506	663.240	614.503
Minoritetsinteresser	15	103.568	92.152	0	0
Hensættelse til udskudt skat	16	0	11.014	0	0
Andre hensættelser	17	49.163	18.758	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		49.163	29.772	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		79.431	87.370	0	0
Leasingforpligtelser		52.643	2.481	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	132.074	89.851	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	18	24.989	6.159	0	0
Banker		4.754	22.715	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		231.090	206.399	0	0
Forudfakturering igangværende arbejder	13	248.784	289.975	0	0
Selskabsskat		12.539	13.639	12.485	0
Anden gæld		165.714	138.761	34	36
Periodeafgrænsningsposter		552	1.098	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		688.422	678.746	12.519	36
Gældsforpligtelser i alt		820.496	768.597	12.519	36
Passiver i alt		1.636.467	1.505.027	675.759	614.539
Medarbejderforhold	19				
Usikkerhed ved indregning og måling	20				
Leje- og leasingforpligtelser	21				
Eventualforpligtelser	22				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	23				
Nærtstående parter og ejerforhold	24				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	25				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2019	200	613.306	1.000	614.506
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.000	-1.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	184	0	184
Årets resultat	0	45.215	1.000	46.215
Skat af egenkapitalbevægelser	0	3.335	0	3.335
Egenkapital 30. september 2020	200	662.040	1.000	663.240

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2019	200	340.029	273.277	1.000	614.506
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000	-1.000
Årets opskrivning	0	38.753	0	0	38.753
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	3.521	-2	0	3.519
Årets resultat	0	0	6.462	1.000	7.462
Egenkapital 30. september 2020	200	382.303	279.737	1.000	663.240

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2019 - 30. september 2020

	Note	Koncern	
		2019/20	2018/19
		t.kr.	t.kr.
Årets resultat		46.215	37.294
Reguleringer	26	150.324	74.766
Ændring i driftskapital	27	33.540	80.024
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		230.079	192.084
Renteudbetalinger og lignende		-4.855	-10.238
Pengestrømme fra ordinær drift		225.224	181.846
Betalt selskabsskat		6.753	14.946
Pengestrømme fra driftsaktivitet		231.977	196.792
Køb af materielle anlægsaktiver		-217.000	-120.544
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-66.043	11.985
Salg af materielle anlægsaktiver		27.084	27.739
Salg af finansielle anlægsaktiver og modtagne udlodninger		0	5.760
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-255.959	-75.060
Tilbagebetaling af gæld og optagelse af nye lån		48.738	-80.328
Betalt udbytte		-3.200	-1.990
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		45.538	-82.318
Ændring i likvider		21.556	39.414
Likvide beholdninger		87.286	76.184
Værdipapirer		67.142	61.969
Likvider overtaget ved virksomhedskøb/virksomhedssalg		0	-23.139
Likvider 1. oktober 2019		154.428	115.014
Likvider 30. september 2020		175.984	154.428
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		84.513	87.286
Værdipapirer		91.471	67.142
Likvider 30. september 2020		175.984	154.428

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sølystgaard Holding ApS for 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Indregning og måling af virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i regnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i regnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor selskabet opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelse efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til den pengestrømsfrembringende enhed, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser, tilhørende den udenlandske enhed, og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser, eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Sølystgaard moderselskab og dattervirksomheder, hvori Sølystgaard moderselskab direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fællesledede arrangementer er aktiviteter eller virksomheder, hvori koncernen gennem samarbejdsaftaler med en eller flere parter har fælles bestemmende indflydelse. Fælles bestemmende indflydelse indebærer, at beslutninger om de relevante aktiviteter kræver enstemmighed blandt de parter, der har den fælles bestemmende indflydelse.

Fælles kontrollerede arrangementer klassificeres enten som driftsfællesskaber eller joint ventures. Ved driftsfællesskaber forstås aktiviteter, hvor deltagerne har direkte rettigheder over aktiver og hæfter direkte for forpligtelser, mens der ved joint ventures forstås aktiviteter, hvor deltagerne alene har rettigheder over nettoaktiverne.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder.

Nettoomsætning

Igangværende arbejder udført for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Omkostningerne omfatter vareforbrug og produktionsomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Endvidere indregnes reservation til tab på entreprenkontrakter.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

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

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

Indtægter af kapitalandele i joint ventures

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte joint ventures resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og moder virksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af joint ventures resultat efter skat efter elimineringer forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Virksomheden indgår i sambeskatning med danske og udenlandske koncernselskaber.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Noter

1 Anvendt regnskabspraxis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid
Øvrige bygninger	20-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Kapitalandele i joint ventures

Kapitalandele i joint ventures måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i joint ventures med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

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

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver, der består af deposita og langfristede tilgodehavender måles til dagsværdi på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensættelser

Hensættelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte garantiforpligtelser måles på baggrund af erfaringer med garantiarbejder.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

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

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Udenlandske dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktiviteter

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteter

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktie-kapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger, værdipapirer og kassekreditter uden opsigelsesvarsel.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Forklaring af nøgletal.

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
2 Nettoomsætning				
Omsætning Danmark	1.928.739	1.697.482	0	0
Omsætning Udland	597.984	548.927	0	0
Nettoomsætning i alt	2.526.723	2.246.409	0	0
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	-63	1	-63	476
Renteindtægter fra kapitalinteresser	0	1	0	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	681	697	681	697
Andre finansielle indtægter	4.947	4.287	3.787	4.164
Vautakursgevinster	3.335	2.411	0	0
	8.900	7.397	4.405	5.337
4 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	3	338	0	0
Andre finansielle omkostninger	10.079	11.541	110	408
Valutakurstab	13.756	5.754	0	0
	23.838	17.633	110	408
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	35.613	-25.733	-3.216	-36.008
Årets udskudte skat	-16.721	3.359	0	0
	18.892	-22.374	-3.216	-36.008
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat:	22.227	-22.373	-3.216	-36.008
Skat af egenkapitalbevægelser	-3.335	-1	0	0
	18.892	-22.374	-3.216	-36.008

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
6 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	1.000	1.000	1.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	38.753	-3.735
Overført resultat	45.215	36.294	6.462	40.027
	46.215	37.294	46.215	37.292
7 Immaterielle anlægsaktiver				

Koncern

	Erhvervede patenter		Goodwill	
Kostpris 1. oktober 2019	710		84.388	
Valutakursregulering	0		-26	
Kostpris 30. september 2020	710		84.362	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019	20		84.173	
Valutakursregulering	0		-18	
Årets afskrivninger	237		75	
Af- og nedskrivninger 30. september 2020	257		84.230	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020	453		132	

Noter

8 Materielle anlægsaktiver**Koncern**

	Grunde og byg- ninger	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober 2019	293.615	459	231.453	598.118
Valutakursregulering	-7.811	0	-11.235	-743
Tilgang i årets løb	1.029	221	25.184	190.566
Afgang i årets løb	-7.346	-459	-15.483	-18.558
Kostpris 30. september 2020	<u>279.487</u>	<u>221</u>	<u>229.919</u>	<u>769.383</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2019	76.664	0	182.408	385.844
Valutakursregulering	-1.000	0	-4.031	-1.545
Årets afskrivninger	11.333	0	13.321	84.673
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-3.073	0	-10.025	-15.515
Ned- og afskrivninger 30. september 2020	<u>83.924</u>	<u>0</u>	<u>181.673</u>	<u>453.457</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020	<u>195.563</u>	<u>221</u>	<u>48.246</u>	<u>315.926</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede og pantsatte aktiver	<u>142.386</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>78.078</u>

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2019	0	0	65.776	71.071
Afgang i årets løb	0	0	0	-5.295
Kostpris 30. september 2020	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>65.776</u>	<u>65.776</u>
Værdireguleringer 1. oktober 2019	0	0	339.815	350.754
Årets afgang	0	0	0	4.992
Årets resultat	0	0	37.855	-3.896
Udbytte modtaget	0	0	0	-11.985
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	0	3.521	-50
Værdireguleringer 30. september 2020	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>381.191</u>	<u>339.815</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>446.967</u>	<u>405.591</u>

Noter

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Munck Asfalt A/S	Nyborg	100%
Munck Forsyningsledninger A/S	Nyborg	78%
MF Ejendom 1 Aps	Nyborg	78%
MF Ejendom 2 Aps	Nyborg	78%
Munck Havne & Anlæg A/S	Nyborg	85%
Tarcpol sp. z.o.o	Polen	100%
Tarco Ejendom 1 Aps	Nyborg	100%
Tarco Ejendom 2 Aps	Nyborg	100%
Tarco Ejendom 3 Aps	Nyborg	100%
Tarco Ejendom 4 Aps	Nyborg	100%
Erritsø Erhvervspark Aps	Nyborg	100%
Munck Civil Engineering A/S	Nyborg	100%
Munck Strassen- und Tiefbau GmbH	Tyskland	100%
Tarco Vej Polska sp. z.o.o	Polen	100%
Munck Íslandi ehf	Island	100%
Munck Finance Iceland ehf	Island	100%
Munck Construction ehf	Island	100%
Munck Gruppen A/S	Nyborg	92%
Ejendomsselskabet Skaboeshusevej ApS	Nyborg	100%

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2019	10.817	11.970	10.817	10.817
Tilgang i årets løb	496	0	0	0
Afgang i årets løb	0	-1.153	0	0
	<u>11.313</u>	<u>10.817</u>	<u>10.817</u>	<u>10.817</u>
Kostpris 30. september 2020	11.313	10.817	10.817	10.817
Værdireguleringer 1. oktober 2019	214	-154	214	-189
Årets resultat	898	368	898	403
	<u>1.112</u>	<u>214</u>	<u>1.112</u>	<u>214</u>
Værdireguleringer 30. september 2020	1.112	214	1.112	214
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020	<u>12.425</u>	<u>11.031</u>	<u>11.929</u>	<u>11.031</u>

Noter

Koncern

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
BGM Marine ehf	Island	50%
Investeringselskabet af 1. juli 2013 ApS	Danmark	33%
Ejendomselskabet Thorslundsvej ApS	Danmark	33%
Othania Invest A/S	Danmark	17%

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
11 Kapitalandele i joint ventures				
Kostpris primo 1. oktober 2019	9.200	9.200	0	0
Tilgang i årets løb	2.000	0	0	0
Kostpris primo 30. september 2020	11.200	9.200	0	0
Værdireguleringer 1. oktober 2019	18.053	12.204	0	0
Årets resultat	25.324	-4.805	0	0
Udbytte modtaget	-17.700	-1.680	0	0
Overførsler i årets løb	59.627	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	7.132	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	5.203	0	0
Værdireguleringer 30. september 2020	85.304	18.054	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020	96.504	27.254	0	0

Koncern

Kapitalandele i joint ventures specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Fiber og Anlæg I/S	Danmark	28%
CME Letbanen	Odense	33%
Rókin-Munck	Færøerne	50%

Konsortierne er ikke omfattet af pligt til at offentliggøre regnskab med henvisning til årsregnskabslovens §5 stk. 1 da joint venture indgår i koncernregnskabet..

Noter

12 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre tilgode- havender	Deposita
Kostpris 1. oktober 2019	583	659
Afgang i årets løb	-57	0
Kostpris 30. september 2020	526	659
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020	526	659

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
13 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	1.617.190	1.201.928	0	0
A'conto faktureret	-1.774.467	-1.398.731	0	0
	-157.277	-196.803	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	91.507	93.172	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-248.784	-289.975	0	0
	-157.277	-196.803	0	0

14 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 517.181 anparter à nominelt t.kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

	Koncern	
	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
15 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. oktober 2019	92.152	98.868
Andel af årets resultat	17.168	5.635
Afgang i årets løb	0	-11.738
Betalt udbytte	-2.200	-990
Øvrige egenkapitalbevægelser	-3.552	377
Minoritetsinteresser 30. september 2020	103.568	92.152

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
16 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober 2019	14.046	10.204	677	483
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-14.047	3.843	-677	194
Hensættelse til udskudt skat 30. september 2020	-1	14.047	0	677
Hensættelse til udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	-17.688	2.805	-3.900	677
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-12.000	0	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	22.259	13.723	0	0
Hensættelser	-6.751	-2.481	0	0
Skattemæssigt underskud	0	0	3.900	-18.382
Overført til udskudt skatteaktiv	14.180	17.705	0	17.705
	0	11.014	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Værdien af ikke indregnede skatteaktiver i udenlandske dattervirksomheder udgør 50.471 tDKK (2018/2019 47.635 tDKK).				
Opgjort skatteaktiv	7.896	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi	7.896	17.705	0	17.705

I selvangivelse for 2018/19 er der skattedisponeret anderledes end forventet ved aflæggelsen af årsrapporten 2018/19. Som følge heraf, er der ikke en direkte sammenhæng mellem årets regulering af udskudt skat i balancen og årets regulering af udskudt skat i resultatopgørelsen.

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
17 Andre hensættelser				
Saldo primo 1. oktober 2019	18.758	12.265	0	0
Hensat i året	34.862	6.493	0	0
Anvendt i året	-4.457	0	0	0
Saldo ultimo 30. september 2020	49.163	18.758	0	0

Hensatte forpligtelser omfatter reklamationer på udført arbejde, hensættelser vedrørende miljøforpligtelser på fabrikkerne, hensættelse til tabsgivende kontrakter, forpligtelser vedrørende fratrådte medarbejdere samt hensættelser til afvikling af projekter og aktiviteter.

Noter

18 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld			
	Gæld 1. oktober 2019	30. september 2020	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	92.756	84.242	3.706	54.807
Leasingforpligtelser	3.255	53.353	21.282	0
	96.011	137.595	24.988	54.807

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
19 Medarbejderforhold				
Lønninger	645.797	587.772	0	0
Pensioner	42.716	47.925	0	0
Andre omkostninger til social sikring	13.947	19.610	0	0
Andre personaleomkostninger	35.704	36.546	0	0
	738.164	691.853	0	0

Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:

Produktionsomkostninger	670.871	623.331	0	0
Administrationsomkostninger	67.292	68.521	0	0
	738.163	691.852	0	0

Heraf udgør vederlag til direktion:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.941	2.825	0	0
	2.941	2.825	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

	1.446	1.297	0	0
--	-------	-------	---	---

Med henvisning til årsregnskabslovens §98b er vedlagt til bestyrelse og direktion oplyses samlet.

20 Usikkerhed ved indregning og måling

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker opgørelsen af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen.

Noter

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer, er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Desuden er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til at de faktiske resultater afviger fra disse skøn. Skøn, der er særlige væsentlige for regnskabsaflægningen, er fortrinsvis forbundet med stadevurderinger af entreprisekontrakter og de risici, der er ved udførelsen af disse. Dette drejer sig om måling af salgsværdien af igangværende entreprisekontrakter, opgørelse af garantiforpligtelser samt vurdering af udfaldet af tvister.

Entreprisekontrakter, herunder skønmæssig indregning og måling af omsætning og samt dækningsbidrag

Måling af igangværende entreprisekontrakter er baseret på stadevurderinger af de enkelte projekter samt forventning til resterende afvikling af hver enkelt kontrakt, herunder udfaldet af uoverensstemmelser. Vurderingen af projekternes stade og økonomi, herunder uoverensstemmelser, foretages individuelt per projekt i samarbejde mellem projektledelsen og øverste ledelse. Vurderingen af uoverensstemmelser vedrørende ekstraarbejder, tidfristforlængelser, krav om dagbod mv. foretages med udgangspunkt i forholdenes karakter, kendskab til bygherre, forhandlingsstadiet, tidligere erfaringer og dermed en vurdering af sandsynlighed for udfaldet af den enkelte sag. For væsentlige uoverensstemmelser indgår ekstern advokatvurdering i grundlaget for vurderingen.

Skøn, der er knyttet til den fremtidige afvikling af det resterende arbejde, afhænger af en række faktorer, ligesom et projekts forudsætninger kan ændres i takt med arbejdets udførelse. Tilsvarende kan vurderingen af uoverensstemmelser ændre sig i takt med sagernes fremdrift. Det faktiske resultat kan dermed afvige væsentligt fra det forventede resultat.

Tvister, rets- og voldgiftssager samt eventualaktiver og –forpligtelser

Koncernen er som del af sin forretnings-karakter til tider part i forskellige uoverensstemmelser, tvister, rets- og voldgiftssager. Det vurderes i alle tilfælde i hvilket omfang sagerne kan medføre tilgodehavender eller forpligtelser for koncernen. En sag kan i nogle tilfælde ligeledes udmunde sig i et eventualaktiv eller krav mod andre parter end bygherren. Tilgængelig information og juridiske vurderinger fra rådgivere danner grundlag for ledelsen skøn. Udfaldet kan være vanskeligt at vurdere og resultatet kan afvige fra koncernens vurdering.

Hensættelser til garantiforpligtelser

Hensættelser til garantiforpligtelser vurderes individuelt for den enkelte entreprisekontrakt og vedrører sædvanlige et- og femårs garantiarbejder og for enkelte entrepriser længere garantiperioder. Hensættelses-niveauet baseres på et erfaringsgrundlag og det enkelte projekts karakteristika. Sådanne skøn er i sagens natur forbundet med usikkerhed, hvorfor de faktiske garantiforpligtelser kan afvige fra det estimerede.

Koncernen er i årets løb udtrådt af det joint venture, der udfører anlægsarbejderne på Odense Letbane. Der er endnu ikke opnået enighed med de øvrige parter omkring betingelserne, herunder den økonomiske opgørelse vedrørende nævnte udtræden. Udgangspunktet for indregningen i årsregnskabet er stadiet for projektet opgjort på udtrædelsestidspunktet. Koncernen har endvidere et væsentligt tilgodehavende i regnskabet per 30. september som vedrører omtvistede arbejder. Det er vor opfattelse at indregning er foretaget ud fra en realistisk vurdering af sagernes udfald, men at denne naturligt er behæftet med usikkerhed.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
21 Leje- og leasingforpligtelser				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing.				
Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for et år	14.979	12.709	0	0
Mellem 1 og 5 år	26.309	43.108	0	0
	41.288	55.817	0	0

22 Eventualforpligtelser

Koncernen er part i et antal tvister/retssager, som er sædvanlige for branchen. Ingen af disse forventes at få væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

Selskabet indgår i sambeskatning med de øvrige danske og udenlandske virksomheder. De danske selskaber hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter.

Koncernen er i 2017/2018 indtrådt i international sambeskatning og såfremt den internationale sambeskatning brydes inden der er gået 10 år vil der ske fuld genbeskatning af udenlandske underskud. Per 30. september 2020 udgør genbeskatningssaldoen 203,2 MDKK (skatteværdi 44,7MDKK). Direktionen forventer ikke at der vil udløses genbeskatning af disse underskud hvorfor forpligtelsen er indregnet til 0 kr. i koncern- og årsregnskabet.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms.

23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet arbejdsgarantier for 1.001.231 tDKK mod 866.247 tDKK i 2018/2019.

24 Nærtstående parter og ejerforhold**Bestemmende indflydelse**

Hans Christian Munck, Strandallen 50, 5800 Nyborg

Transaktioner

Med henvisning til årsregnskabsloven § 98 c stk. 7 er der ikke givet oplysninger om transaktioner med nærstående parter.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
25 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
EY Godkendt Revisionspartnerselskab:				
Revisionshonorar	441	339	11	10
Skatterådgivning	579	109	27	3
Andre ydelser	177	22	0	0
	1.197	470	38	13

	Koncern	
	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
26 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-8.900	-7.397
Finansielle omkostninger	23.838	17.633
Af- og nedskrivninger	106.828	96.062
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	-898	-2.992
Indtægter af kapitalandele i joint ventures	-25.306	4.805
Skat af årets resultat	22.227	-22.373
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	17.168	5.635
Ændring i andre hensatte forpligtelser	25.963	-6.115
Andre reguleringer	-10.596	-10.492
	150.324	74.766

	Koncern	
	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
27 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	17.502	-19.885
Ændring i tilgodehavender	-41.108	-15.750
Ændring i leverandører m.v.	57.146	115.659
	33.540	80.024