

# Bo-Hus Holding ApS

Herningvej 40, 4800 Nykøbing F  
CVR-nr. 28 98 65 13

## Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 29.05.20

Bo Dennis Jørgensen  
Dirigent

---

|  |         |
|--|---------|
| Koncernoplysninger m.v.                    | 3       |
| Ledelsespåtegning                          | 4       |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7   |
| Ledelsesberetning                          | 8 - 10  |
| Resultatopgørelse                          | 11      |
| Balance                                    | 12 - 13 |
| Egenkapitalopgørelse                       | 14      |
| Koncernens pengestrømsopgørelse            | 15      |
| Noter                                      | 16 - 33 |

---

---

**Selskabet**

---

Bo-Hus Holding ApS  
Herningvej 40  
4800 Nykøbing F  
Telefon: 54 13 00 30  
Hjemsted: Guldborgsund  
CVR-nr.: 28 98 65 13  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

direktør Bo Dennis Jørgensen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for Bo-Hus Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 29. maj 2020

**Direktionen**

Bo Dennis Jørgensen  
direktør

**Til kapitalejeren i Bo-Hus Holding ApS****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bo-Hus Holding ApS for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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.

Nykøbing F, den 29. maj 2020

### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Christian Knud Jørgensen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne9942

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

| Beløb i t.DKK            | 2019    | 2018    | 2017    |
|--------------------------|---------|---------|---------|
| <i>Resultat</i>          |         |         |         |
| Nettoomsætning           | 126.481 | 134.292 | 190.954 |
| Indeks                   | 66      | 70      | 100     |
| Bruttoresultat           | 35.934  | 38.541  | 43.286  |
| Indeks                   | 83      | 89      | 100     |
| Resultat af primær drift | 8.126   | 4.571   | 4.342   |
| Indeks                   | 187     | 105     | 100     |
| Finansielle poster i alt | 882     | -1.986  | -2.172  |
| Indeks                   | -41     | 91      | 100     |
| Årets resultat           | 7.219   | 1.854   | 1.197   |
| Indeks                   | 603     | 155     | 100     |

*Balance*

|  |        |        |        |
|--|--------|--------|--------|
| Samlede aktiver                          | 73.310 | 60.078 | 63.279 |
| Indeks                                   | 116    | 95     | 100    |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 2.975  | 10.722 | 799    |
| Indeks                                   | 372    | 1.342  | 100    |
| Egenkapital                              | 20.260 | 13.149 | 11.401 |
| Indeks                                   | 178    | 115    | 100    |

**Nøgletal**

|                            | 2019 | 2018 | 2017 |
|----------------------------|------|------|------|
| <i>Rentabilitet</i>        |      |      |      |
| Egenkapitalens forrentning | 43%  | 15%  | 13%  |
| Overskudsgrad              | 6%   | 3%   | 2%   |
| <i>Soliditet</i>           |      |      |      |
| Egenkapitalandel           | 28%  | 22%  | 18%  |
| <i>Øvrige</i>              |      |      |      |
| Antal medarbejdere (gns.)  | 69   | 84   | 104  |



*Definitioner af nøgletal*

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Egenkapitalens forrentning: | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Overskudsgrad:              | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$  |
| Egenkapitalandel:           | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$       |

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i at eje og udøve indflydelse i tilknyttede og associerede selskaber, samt investering, udlejning og dermed beslægtet virksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 7.219.124 mod DKK 1.854.069 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 20.260.379.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende..

### **Forventet udvikling**

Koncernen står således med en styrket organisation i moderne fysiske rammer, den ønskede omsætning, de nødvendige referencer samt et tilfredsstillende økonomisk fundament.

Vi i koncernen ser derfor positivt på fremtiden og forventer et stigende resultat i 2020.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

| Note | Koncern   |                    | Modervirksomhed    |                  |                  |
|------|---|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
|      | 2019<br>DKK   | 2018<br>DKK        | 2019<br>DKK        | 2018<br>DKK      |                  |
|      | <b>Nettoomsætning</b>                                 | <b>126.480.930</b> | <b>134.292.069</b> | <b>720.000</b>   | <b>0</b>         |
|      | Andre driftsindtægter                                 | 243.560            | 214.960            | 0                | 0                |
|      | Vareforbrug   | -87.692.168        | -93.394.134        | 0                | 0                |
|      | Andre eksterne omkostninger                           | -3.098.229         | -2.572.508         | -135.865         | -72.504          |
|      | <b>Bruttoresultat</b>                                 | <b>35.934.093</b>  | <b>38.540.387</b>  | <b>584.135</b>   | <b>-72.504</b>   |
| 1    | Personaleomkostninger                                 | -26.832.068        | -33.242.954        | 0                | 0                |
|      | <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>             | <b>9.102.025</b>   | <b>5.297.433</b>   | <b>584.135</b>   | <b>-72.504</b>   |
|      | Af- og nedskrivninger af materielle anlægs-aktiver    | -975.976           | -727.269           | -202.200         | -14.603          |
|      | Andre driftsomkostninger                              | -348.298           | -9.606             | 0                | 0                |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>                | <b>7.777.751</b>   | <b>4.560.558</b>   | <b>381.935</b>   | <b>-87.107</b>   |
| 2    | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0                  | 0                  | 7.922.055        | 2.273.136        |
| 3    | Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 2.688.184          | -624.749           | 0                | 0                |
| 4    | Andre finansielle indtægter                           | 27.168             | 92.849             | 368              | 88.243           |
| 5    | Andre finansielle omkostninger                        | -1.833.016         | -1.452.944         | -1.274.294       | -538.235         |
|      | <b>Resultat før skat</b>                              | <b>8.660.087</b>   | <b>2.575.714</b>   | <b>7.030.064</b> | <b>1.736.037</b> |
|      | Skat af årets resultat                                | -1.440.963         | -721.645           | 189.061          | 118.031          |
|      | <b>Årets resultat</b>                                 | <b>7.219.124</b>   | <b>1.854.069</b>   | <b>7.219.125</b> | <b>1.854.068</b> |
| 6    | Resultatdisponering                                   |                    |                    |                  |                  |

| AKTIVER |   | Koncern           |                   | Modervirksomhed   |                   |
|---------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|         |   | 31.12.19<br>DKK   | 31.12.18<br>DKK   | 31.12.19<br>DKK   | 31.12.18<br>DKK   |
| Note    |   |                   |                   |                   |                   |
|         | Grunde og bygninger                             | 20.467.790        | 20.308.443        | 9.893.197         | 10.095.397        |
|         | Produktionsanlæg og maskiner                    | 2.282.685         | 1.826.143         | 0                 | 0                 |
|         | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar         | 655.947           | 403.815           | 0                 | 0                 |
| 7       | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>           | <b>23.406.422</b> | <b>22.538.401</b> | <b>9.893.197</b>  | <b>10.095.397</b> |
| 8       | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder        | 0                 | 0                 | 25.692.834        | 16.397.902        |
| 8       | Kapitalandele i associerede virksomheder        | 6.594.899         | 5.588.772         | 0                 | 0                 |
| 8       | Andre værdipapirer og kapitalandele             | 733.200           | 756.688           | 733.201           | 756.689           |
|         | <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>          | <b>7.328.099</b>  | <b>6.345.460</b>  | <b>26.426.035</b> | <b>17.154.591</b> |
|         | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                      | <b>30.734.521</b> | <b>28.883.861</b> | <b>36.319.232</b> | <b>27.249.988</b> |
|         | Fremstillede varer og handelsvarer              | 600.000           | 600.000           | 0                 | 0                 |
|         | <b>Varebeholdninger i alt</b>                   | <b>600.000</b>    | <b>600.000</b>    | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 9       | Igangværende arbejder for fremmed<br>regning    | 2.613.066         | 5.308.792         | 0                 | 0                 |
|         | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser     | 26.478.082        | 17.051.922        | 0                 | 0                 |
|         | Tilgodehavender hos tilknyttede<br>virksomheder | 0                 | 0                 | 3.879.227         | 5.315.290         |
|         | Tilgodehavender hos associerede<br>virksomheder | 0                 | 2.169.283         | 0                 | 2.169.283         |
| 11      | Udskudt skatteaktiv                             | 0                 | 0                 | 103.306           | 0                 |
|         | Tilgodehavende selskabsskat                     | 7.878             | 0                 | 0                 | 251.281           |
|         | Andre tilgodehavender                           | 3.262.187         | 1.134.856         | 598.815           | 3.202.301         |
| 10      | Periodeafgrænsningsposter                       | 1.147.213         | 665.967           | 8.276             | 0                 |
|         | <b>Tilgodehavender i alt</b>                    | <b>33.508.426</b> | <b>26.330.820</b> | <b>4.589.624</b>  | <b>10.938.155</b> |
|         | Andre værdipapirer og kapitalandele             | 50.000            | 0                 | 0                 | 0                 |
|         | <b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>      | <b>50.000</b>     | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|         | <b>Likvide beholdninger</b>                     | <b>8.416.601</b>  | <b>4.263.026</b>  | <b>180.692</b>    | <b>7.143</b>      |
|         | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                  | <b>42.575.027</b> | <b>31.193.846</b> | <b>4.770.316</b>  | <b>10.945.298</b> |
|         | <b>Aktiver i alt</b>                            | <b>73.309.548</b> | <b>60.077.707</b> | <b>41.089.548</b> | <b>38.195.286</b> |

|                 |   | Koncern           |                   | Modervirksomhed   |                   |
|-----------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                 |   | 31.12.19<br>DKK   | 31.12.18<br>DKK   | 31.12.19<br>DKK   | 31.12.18<br>DKK   |
| <b>PASSIVER</b> |   |                   |                   |                   |                   |
| Note            |   |                   |                   |                   |                   |
|                 | Selskabskapital   | 125.000           | 125.000           | 125.000           | 125.000           |
|                 | Reserve for nettoopskrivning efter indre<br>værdis metode                           | 0                 | 0                 | 22.440.590        | 14.518.535        |
|                 | Overført resultat   | 20.024.779        | 12.916.255        | -2.415.811        | -1.602.281        |
|                 | Forslag til udbytte for regnskabsåret   | 110.600           | 108.000           | 110.600           | 108.000           |
|                 | <b>Egenkapital i alt</b>  | <b>20.260.379</b> | <b>13.149.255</b> | <b>20.260.379</b> | <b>13.149.254</b> |
| 11              | Hensættelser til udskudt skat   | 4.346.698         | 2.539.044         | 0                 | 85.755            |
| 12              | Andre hensatte forpligtelser  | 68.417            | 53.099            | 0                 | 0                 |
|                 | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>   | <b>4.415.115</b>  | <b>2.592.143</b>  | <b>0</b>          | <b>85.755</b>     |
| 13              | Gæld til realkreditinstitutter  | 4.534.307         | 4.803.534         | 0                 | 0                 |
| 13              | Anden gæld  | 282.837           | 4.000.000         | 0                 | 0                 |
|                 | <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>  | <b>4.817.144</b>  | <b>8.803.534</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 13              | Kortfristet del af langfristede<br>gældsforpligtelser                               | 268.807           | 266.229           | 0                 | 0                 |
|                 | Gæld til øvrige kreditinstitutter   | 7.589.841         | 7.627.342         | 0                 | 0                 |
| 9               | Modtagne forudbetalinger vedrørende<br>igangværende arbejder for fremmed<br>regning | 16.337.351        | 5.841.761         | 0                 | 0                 |
|                 | Leverandører af varer og tjenesteydelser  | 11.217.014        | 10.666.356        | 35.000            | 35.000            |
|                 | Gæld til tilknyttede virksomheder   | 0                 | 0                 | 20.383.095        | 24.847.443        |
|                 | Gæld til associerede virksomheder   | 898.995           | 3.024.237         | 0                 | 0                 |
|                 | Deposita  | 0                 | 0                 | 180.000           | 0                 |
|                 | Selskabsskat  | 0                 | 1.164.732         | 0                 | 0                 |
|                 | Anden gæld  | 7.504.902         | 6.942.118         | 156.074           | 77.834            |
| 14              | Periodeafgrænsningsposter   | 0                 | 0                 | 75.000            | 0                 |
|                 | <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>  | <b>43.816.910</b> | <b>35.532.775</b> | <b>20.829.169</b> | <b>24.960.277</b> |
|                 | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>   | <b>48.634.054</b> | <b>44.336.309</b> | <b>20.829.169</b> | <b>24.960.277</b> |
|                 | <b>Passiver i alt</b>   | <b>73.309.548</b> | <b>60.077.707</b> | <b>41.089.548</b> | <b>38.195.286</b> |
| 15              | Eventualforpligtelser   |                   |                   |                   |                   |
| 16              | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser   |                   |                   |                   |                   |
| 17              | Nærtstående parter  |                   |                   |                   |                   |

| Beløb i DKK                                  | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>nettoopskriv-<br>ning efter<br>indre værdis-<br>metode | Overført<br>resultat | Forslag til<br>udbytte for<br>regnskabs-<br>året |
|--|----------------------|---|----------------------|--|
| Koncern:                                     |                      |   |                      |  |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19 |                      |   |                      |  |
| Saldo pr. 01.01.19                           | 125.000              | 0   | 12.916.255           | 108.000  |
| Betalt udbytte                               | 0                    | 0   | 0                    | -108.000   |
| Forslag til resultatdisponering              | 0                    | 0   | 7.108.524            | 110.600  |
| Saldo pr. 31.12.19                           | 125.000              | 0   | 20.024.779           | 110.600  |

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19

|                                 |         |            |            |          |
|---------------------------------|---------|------------|------------|----------|
| Saldo pr. 01.01.19              | 125.000 | 14.518.535 | -1.602.281 | 108.000  |
| Betalt udbytte                  | 0       | 0          | 0          | -108.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0       | 7.922.055  | -813.530   | 110.600  |
| Saldo pr. 31.12.19              | 125.000 | 22.440.590 | -2.415.811 | 110.600  |

## Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note   | Koncern           |                    |
|--|-------------------|--------------------|
|  | 2019<br>DKK       | 2018<br>DKK        |
| <b>Årets resultat</b>  | <b>7.219.124</b>  | <b>1.854.069</b>   |
| 18 Reguleringer  | 2.178.465         | 3.534.319          |
| Forskydning i driftskapital  |                   |                    |
| Tilgodehavender  | -5.472.061        | 8.370.612          |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser                                     | 9.491.667         | -4.948.917         |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>                       | <b>13.417.195</b> | <b>8.810.083</b>   |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter                              | 27.168            | 92.850             |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger                         | -1.833.016        | -1.434.904         |
| Betalt selskabsskat  | -1.164.724        | 0                  |
| <b>Pengestrømme fra driften</b>  | <b>10.446.623</b> | <b>7.468.029</b>   |
| Køb af materielle anlægsaktiver  | -2.974.521        | -11.211.398        |
| Salg af materielle anlægsaktiver   | 860.786           | 10.000             |
| Køb af finansielle anlægsaktiver   | -50.000           | 0                  |
| <b>Pengestrømme fra investeringer</b>                                      | <b>-2.163.735</b> | <b>-11.201.398</b> |
| Betalt udbytte   | -108.000          | -105.800           |
| Afdrag på gæld til realkreditinstitutter                                   | -3.983.812        | -267.810           |
| <b>Pengestrømme fra finansiering</b>                                       | <b>-4.091.812</b> | <b>-373.610</b>    |
| <b>Årets samlede pengestrømme</b>  | <b>4.191.076</b>  | <b>-4.106.979</b>  |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse                                  | 4.263.026         | 8.618.554          |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse | -7.627.342        | -7.875.891         |
| <b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>                             | <b>826.760</b>    | <b>-3.364.316</b>  |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:              |                   |                    |
| Likvide beholdninger   | 8.416.601         | 4.263.026          |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter                      | -7.589.841        | -7.627.342         |
| <b>I alt</b>   | <b>826.760</b>    | <b>-3.364.316</b>  |

|  | Koncern     |             | Modervirksomhed |             |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
|  | 2019<br>DKK | 2018<br>DKK | 2019<br>DKK     | 2018<br>DKK |
| <b>1. Personaleomkostninger</b>          |             |             |                 |             |
| Lønninger                                | 22.115.596  | 27.928.517  | 0               | 0           |
| Pensioner                                | 2.765.272   | 3.496.686   | 0               | 0           |
| Andre omkostninger til social sikring    | 1.209.547   | 1.194.848   | 0               | 0           |
| Andre personaleomkostninger              | 741.653     | 622.903     | 0               | 0           |
| I alt                                    | 26.832.068  | 33.242.954  | 0               | 0           |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 69          | 84          | 0               | 0           |

## 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

|   |   |   |           |           |
|---|---|---|-----------|-----------|
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 7.922.055 | 2.574.996 |
| Eliminering af interne gevinster og tab               | 0 | 0 | 0         | -301.860  |
| I alt   | 0 | 0 | 7.922.055 | 2.273.136 |

## 3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

|   |           |          |   |   |
|---|-----------|----------|---|---|
| Resultatandele fra associerede virksomheder | 2.683.314 | -624.749 | 0 | 0 |
| Tab ved salg af associerede virksomheder    | 4.870     | 0        | 0 | 0 |
| I alt                                       | 2.688.184 | -624.749 | 0 | 0 |



|  | Koncern     |             | Modervirksomhed |             |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
|  | 2019<br>DKK | 2018<br>DKK | 2019<br>DKK     | 2018<br>DKK |

#### 4. Finansielle indtægter

|   |        |        |     |        |
|---|--------|--------|-----|--------|
| Renter, associerede virksomheder                        | 0      | 92.765 | 0   | 88.243 |
| Renteindtægter i øvrigt                                 | 26.800 | 84     | 0   | 0      |
| Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter | 368    | 0      | 368 | 0      |
| I alt   | 27.168 | 92.849 | 368 | 88.243 |

#### 5. Finansielle omkostninger

|                                       |           |           |           |         |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------|
| Renter, tilknyttede virksomheder      | 0         | 0         | 945.880   | 526.643 |
| Renter, associerede virksomheder      | 15.945    | 15.440    | 0         | 0       |
| Renteomkostninger i øvrigt            | 851.063   | 857.953   | 304.558   | 702     |
| Valutakurstab                         | 96        | 301       | 0         | 0       |
| Øvrige finansielle omkostninger       | 965.912   | 579.250   | 23.856    | 10.890  |
| Øvrige finansielle omkostninger i alt | 1.833.016 | 1.452.944 | 328.414   | 11.592  |
| I alt                                 | 1.833.016 | 1.452.944 | 1.274.294 | 538.235 |

#### 6. Resultatdisponering

|  |           |           |           |           |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0         | 0         | 7.922.055 | 2.273.136 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret                  | 110.600   | 108.000   | 110.600   | 108.000   |
| Overført resultat                                      | 7.108.524 | 1.746.069 | -813.530  | -527.068  |
| I alt  | 7.219.124 | 1.854.069 | 7.219.125 | 1.854.068 |
| Ekstraordinært udbytte udloddet efter balancedagen     | 0         | 0         | 0         | 0         |

## 7. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK   | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---------------------|------------------------------|---|
| Koncern:  |                     |                              |   |
| Kostpris pr. 01.01.19   | 23.300.619          | 3.222.416                    | 1.480.609                               |
| Tilgang i året  | 1.462.146           | 1.067.555                    | 444.820                                 |
| Afgang i året   | -962.146            | -250.000                     | -180.807                                |
| Kostpris pr. 31.12.19   | 23.800.619          | 4.039.971                    | 1.744.622                               |
| Opskrivninger pr. 01.01.19  | 90.702              | 0                            | 0                                       |
| Opskrivninger pr. 31.12.19  | 90.702              | 0                            | 0                                       |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19  | -3.082.878          | -1.396.273                   | -1.076.794                              |
| Afskrivninger i året  | -347.715            | -438.111                     | -190.150                                |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver   | 0                   | 77.098                       | 0                                       |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver  | 7.062               | 0                            | 178.269                                 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19  | -3.423.531          | -1.757.286                   | -1.088.675                              |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19  | 20.467.790          | 2.282.685                    | 655.947                                 |
| Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.19 | 0                   | 0                            | 0                                       |
| Modervirksomhed:  |                     |                              |   |
| Kostpris pr. 01.01.19   | 10.110.000          | 0                            | 0                                       |
| Kostpris pr. 31.12.19   | 10.110.000          | 0                            | 0                                       |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19  | -14.603             | 0                            | 0                                       |
| Afskrivninger i året  | -202.200            | 0                            | 0                                       |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19  | -216.803            | 0                            | 0                                       |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19  | 9.893.197           | 0                            | 0                                       |

## 8. Værdipapirer og kapitalandele

| Beløb i DKK  | Kapitalandele i<br>tilknyttede<br>virksomheder | Kapitalandele i<br>associerede<br>virksomheder | Andre<br>værdipapirer og<br>kapitalandele |
|--|--|--|---|
| Koncern:   |  |  |   |
| Kostpris pr. 01.01.19                                      | 0  | 5.029.020                                      | 810.757                                   |
| Afgang i året  | 0  | -500.000                                       | 0   |
| Kostpris pr. 31.12.19                                      | 0  | 4.529.020                                      | 810.757                                   |
| Opskrivninger pr. 01.01.19                                 | 0  | 2.491.521                                      | 19.359                                    |
| Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede<br>aktiver     | 0  | -1.910.130                                     | 0   |
| Årets resultat fra kapitalandele                           | 0  | 577.179  | 0   |
| Opskrivninger pr. 31.12.19                                 | 0  | 1.158.570                                      | 19.359                                    |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19                         | 0  | -1.931.769                                     | -73.428                                   |
| Nedskrivninger i året                                      | 0  | 0  | -23.488                                   |
| Årets resultat fra kapitalandele                           | 0  | 2.823.760                                      | 0   |
| Negativ indre værdi overført til hensatte<br>forpligtelser | 0  | 15.318   | 0   |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19                         | 0  | 907.309  | -96.916                                   |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19                         | 0  | 6.594.899                                      | 733.200                                   |
| Modervirksomhed:   |  |  |   |
| Kostpris pr. 01.01.19                                      | 1.160.108                                      | 0  | 720.793                                   |
| Kostpris pr. 31.12.19                                      | 1.160.108                                      | 0  | 720.793                                   |
| Opskrivninger pr. 01.01.19                                 | 14.735.671                                     | 0  | 12.408                                    |
| Opskrivninger i året                                       | 1.875.000                                      | 0  | 0   |
| Årets resultat fra kapitalandele                           | 7.922.055                                      | 0  | 0   |
| Opskrivninger pr. 31.12.19                                 | 24.532.726                                     | 0  | 12.408                                    |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19                         | 502.123  | 0  | 0   |
| Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år           | -502.123                                       | 0  | 0   |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19                         | 0  | 0  | 0   |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19                         | 25.692.834                                     | 0  | 733.201                                   |

**8. Værdipapirer og kapitalandele** - fortsat -

| Navn og hjemsted:                           | Ejerandel | Egenkapital<br>DKK | Årets resultat<br>DKK | Indregnet værdi<br>DKK |
|---|-----------|--------------------|-----------------------|------------------------|
| Dattervirksomheder:                         |           |                    |                       |                        |
| Bo-Hus A/S, Guldborgsund                    | 100%      | 23.197.613         | 5.225.698             | 23.197.613             |
| Bo-Hus Invest ApS, Guldborgsund             | 100%      | 4.069.234          | 2.696.357             | 4.069.234              |
| Bo-Hus Entreprise A/S,<br>Guldborgsund      | 100%      | 209.144            | -27.931               | 209.144                |
| Rosenhaven 2007 ApS,<br>Guldborgsund        | 100%      | 972.770            | -84.949               | 972.770                |
| Associerede virksomheder:                   |           |                    |                       |                        |
| Sophieholmen 27-29 A/S,<br>Guldborgsund     | 50%       | 8.565.103          | 4.873.637             | 4.282.552              |
| TB Entreprise 2016 A/S,<br>Guldborgsund     | 50%       | 4.728.040          | 137.028               | 2.364.020              |
| Bryghuspladsen ApS,<br>Guldborgsund         | 33%       | 3.608.856          | 1.761.218             | 1.202.952              |
| Sophieholmen Inderhavn A/S,<br>Guldborgsund | 33%       | 2.961.468          | -554.445              | 987.156                |
| Torvet 4 - 4800 ApS,<br>Guldborgsund        | 33%       | -205.253           | -45.954               | 0                      |
| BKØ I/S, Guldborgsund                       | 25%       | 1.184.339          | -630.010              | 296.085                |
| Stengade 10 ApS, Guldborgsund               | 25%       | 2.207.604          | -116.216              | 551.901                |

|  | Koncern         |                 | Modervirksomhed |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 31.12.19<br>DKK | 31.12.18<br>DKK | 31.12.19<br>DKK | 31.12.18<br>DKK |

### 9. Igangværende arbejder for fremmed regning

|  |              |              |   |   |
|--|--------------|--------------|---|---|
| Igangværende arbejder for fremmed regning  | 154.101.947  | 130.248.258  | 0 | 0 |
| Acontofaktureringer  | -167.826.232 | -130.781.227 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning  | -13.724.285  | -532.969     | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder  | 2.613.066    | 5.308.792    | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse | -16.337.351  | -5.841.761   | 0 | 0 |
| I alt  | -13.724.285  | -532.969     | 0 | 0 |

### 10. Periodeafgrænsningsposter

|   |           |         |       |   |
|---|-----------|---------|-------|---|
| Forudbetalt forsikring, vægtafgift, leasing | 1.147.213 | 665.967 | 8.276 | 0 |
| I alt                                       | 1.147.213 | 665.967 | 8.276 | 0 |

### 11. Udskudt skat

|   |           |           |          |          |
|---|-----------|-----------|----------|----------|
| Udskudt skat pr. 01.01.19                   | 2.539.044 | 3.110.272 | 85.755   | 221.010  |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | 1.807.654 | -571.228  | -189.061 | -135.255 |
| Udskudt skat pr. 31.12.19                   | 4.346.698 | 2.539.044 | -103.306 | 85.755   |

**12. Andre hensatte forpligtelser**

| Beløb i DKK                | Hensættelse<br>vedrørende<br>associerede<br>virksomheder |
|----------------------------|--|
| Koncern:                   |  |
| Forpligtelser pr. 01.01.19 | 53.099   |
| Hensat i året              | 15.318   |
| Forpligtelser pr. 31.12.19 | 68.417   |

|   | 31.12.19<br>DKK | 31.12.18<br>DKK | 31.12.19<br>DKK | 31.12.18<br>DKK |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Andre hensatte forpligtelser forventes at<br>fordele sig således: |                 |                 |                 |                 |
| Kortfristede forpligtelser  | 68.417          | 44.754          | 0               | 0               |
| I alt   | 68.417          | 44.754          | 0               | 0               |

**13. Langfristede gældsforpligtelser**

| Beløb i DKK                    | Afdrag<br>første år | Restgæld<br>efter 5 år | Gæld i alt<br>31.12.19 | Gæld i alt<br>31.12.18 |
|--------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Koncern:                       |                     |                        |                        |                        |
| Gæld til realkreditinstitutter | 268.807             | 3.461.339              | 4.803.114              | 5.069.763              |
| Anden gæld                     | 0                   | 0                      | 282.837                | 4.000.000              |
| I alt                          | 268.807             | 3.461.339              | 5.085.951              | 9.069.763              |

|                                      | Koncern         |                 | Modervirksomhed |                 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                      | 31.12.19<br>DKK | 31.12.18<br>DKK | 31.12.19<br>DKK | 31.12.18<br>DKK |
| <b>14. Periodeafgrænsningsposter</b> |                 |                 |                 |                 |
| Forudbetalt husleje                  | 0               | 0               | 75.000          | 0               |
| I alt                                | 0               | 0               | 75.000          | 0               |

### 15. Eventualforpligtelser

Koncern:

#### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 4-55 måneder, i alt t.DKK 1.069.

#### *Garantiforpligtelser*

Koncernen har afgivet arbejdsgarantier på t.DKK 69.727.

Koncernen er interessent i et interessentskab og hæfter ubegrænset for dette selskabs forpligtelser. De samlede aktiver i interessentskabet udgør t.DKK 1.268 på balancedagen, mens de samlede forpligtelser udgør t.DKK 83.

Modervirksomhed:

#### *Garantiforpligtelser*

Koncernen er interessent i et interessentskab og hæfter ubegrænset for dette selskabs forpligtelser. De samlede aktiver i interessentskabet udgør t.DKK 1.268 på balancedagen, mens de samlede forpligtelser udgør t.DKK 83.

#### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

## 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 4.803 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 7.243.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på t.DKK 7.500, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 7.614 samt varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 600. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på nom. t.DKK 10.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.19 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 2.939
- Varebeholdninger t.DKK 600
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 26.478

Der er afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med associerede virksomheder med proratehæftelse med max t.DKK 22.500.

Der er pantsat t.DKK 43 vedrørende Kongsnæs Feriecenters Ejerforening.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for alt mellemværende med Jyske Bank er pantsat nom. t.DKK 200 aktier i BO-HUS A/S primært for alt mellemværende med BO-HUS A/S.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med associerede virksomheder med proratehæftelse med max t.DKK 22.500.

Der er pantsat t.DKK 43 vedrørende Kongsnæs Feriecenters Ejerforening.



**17. Nærtstående parter**

| Bestemmende indflydelse   | Grundlag for indflydelse |
|---|--------------------------|
| Bo Dennis Jørgensen, Sophieholmen 29, 1. th., 4800<br>Nykøbing F. | Ejer og direktør         |

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

|   | Koncern     |             |
|---|-------------|-------------|
|   | 2019<br>DKK | 2018<br>DKK |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 975.976     | 727.269     |
| Andre driftsomkostninger  | 348.298     | 9.606       |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder             | -2.688.184  | 624.749     |
| Finansielle indtægter   | -27.168     | -92.849     |
| Finansielle omkostninger  | 1.833.016   | 1.452.944   |
| Skat af årets resultat  | 1.440.963   | 721.645     |
| Øvrige reguleringer   | 295.564     | 90.955      |
| I alt   | 2.178.465   | 3.534.319   |

**18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

## 19. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Væsentlige fejl

Selskabet har konstateret en væsentlig fejl i årsregnskabet for 2018.

Sammenligningstal for 2018 er tilrettet i balance, resultatopgørelse og noter. Den akkumulerede effekt ved regnskabsårets begyndelse er indregnet direkte i egenkapitalen.

Regnskabsåret 2017 var det første år hvor koncernen udarbejdede et koncernregnskab. I dette år har det ikke været muligt at sikre at alle eliminerings var kendte og blev indregnet korrekt.

For 2018 har været opsat procedurer der sikrer dette.

Korrektioner til eliminerings der burde være foretaget i 2017, er korrigeret i sammenligningstallene i 2018, og modposteret på egenkapital primo året. Det samlede beløb udgør 1.272.153.

### 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.

### 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.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

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

**Andre driftsindtægter**

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

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

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

|   | Brugstid,<br>år | Rest-<br>værdi<br>DKK |
|---|-----------------|-----------------------|
| Bygninger                               | 50              | 1.000.000             |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 5-8             | 0                     |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5-8             | 0                     |

Grunde afskrives ikke.

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

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

**Andre driftsomkostninger**

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

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

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

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele 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. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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 og associerede virksomheder**

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

**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.

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

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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 nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien 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.

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 nettorealisationseværdien, 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.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

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.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

**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 og associerede virksomheder 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 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



**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

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 (lånop-tagelsen). 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 anparts kapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

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