

# **SDBL Holding ApS**

Malervangen 9, 2600 Glostrup  
CVR-nr. 29 44 85 66

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 09.12.19

Søren Duval  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 37

---

---

**Selskabet**

---

SDBL Holding ApS  
Malervangen 9  
2600 Glostrup  
Hjemsted: Glostrup  
CVR-nr.: 29 44 85 66  
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Direktion**

---

Søren Dyval Byrgensen Larsen

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 for SDBL 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. 30.06.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 9. december 2019

**Direktionen**

Søren Dyval Byrgensen Larsen

**Til kapitalejeren i SDBL Holding ApS****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SDBL Holding ApS for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19, 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 nu foreliggende koncernregnskab og årsregnskab træder i stedet for det tidligere udarbejdede og reviderede årsregnskab for samme regnskabsår, aflagt af ledelsen den 13.11.2019.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 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.

**Fremhævelse af forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at det nu foreliggende koncernregnskab er en omgørelse af det af ledelsen den 13.11.2019 aflagte årsregnskab for regnskabsåret 01.07.2018 til 30.06.2019, der således ikke længere er gældende. Ledelsen har i note 1 redegjort for baggrunden for omgørelsen af det tidligere udarbejdede årsregnskab og ledelsens stillingtagen hertil.

**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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

- 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.

Roskilde, den 9. december 2019

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Palle Thaisen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne9421



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

Beløb i t.DKK 2018/19    2017/18

*Resultat*

Indeks	107	100
Resultat af primær drift	3.377	7.452
Indeks	45	100
Finansielle poster i alt	-442	-329
Indeks	134	100
Årets resultat	2.267	5.470
Indeks	41	100

*Pengestrømme*

Nettopengestrømme fra:		
Driften	3.601	7.780
Investeringer	-2.213	-1.865
Finansiering	-2.621	-1.772
Årets pengestrømme	-1.233	4.143

*Balance*

Samlede aktiver	49.735	48.030
Indeks	104	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.230	1.447
Indeks	154	100
Egenkapital	21.456	23.071
Indeks	93	100

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i bygge- og anlæg, særskilt i ventilationsbranchen, elektriker- og automationsbranchen samt klejnsmede- og smedebranchen.

Selskabet er opdelt 4 afdelinger, hvor den største er 'entrepriseafdelingen for udførelse af større ventilationsentrepriser', både i regning og licitation samt i fagentreprise og hovedentreprise. Afdelingen har sin egne faglærte og en tilbuds- og projektafdeling samt en tilknyttet serviceafdeling.

El- og automationsafdelingen har egne tilbuds- og projektfolk samt en fast stab af faglærte. Der udføres el-entrepriser som både regningsarbejder og tilbudssager, både i fag- og hovedentreprise. Automationsafdelingen udfører hovedsageligt interne opgaver for entre-priseafdelingen.

Værksted- og smedeafdelingen udfører såvel interne opgaver som opgaver ud af huset til kolleger. Hovedproduktionen på pladeværkstedet består af specialkanaler, særlige fittings og lydæmpere samt alle armaturer til selskabets egen produktlinje 'Cool Ceiling'. Smedeværkstedet udfører opgaver efter ordre på bærende stålkonstruktioner til ventilations-anlæg og lignende. Afdelingen er CE-godkendt.

Afdelingen for servicekontrakter og serviceassistance har en række faglærte svende til rådighed og arbejder enten på kontraktarbejder eller tilkaldt service/udbedring.

Udover de 4 afdelinger har selskabet 3 væsentlige, og tætte aktiviteter med følgende:

- JS Ventilation Vest A/S: Selvstændig ventilationsentreprenør med ejerinteresser. Selskabet samarbejder med JS Ventilation A/S afhængig af kompetence, kapacitet og lokalitet. JS Ventilation Vest A/S drives fra selvstændig adresse i Nyborg. JS Ventilation A/S' ejerandel udgør 2/3.
- JS Koncept A/S der udvikler og markedsfører nye tiltag.
- Cool Ceiling A/S der forhandler og markedsfører loftskoncept med integreret aircondition.

Herudover beskæftiger moderselskabet sig med udlejningsvirksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.18 - 30.06.19 udviser et resultat på DKK 2.266.723 mod DKK 5.469.956 for tiden 01.07.17 - 30.06.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 21.455.594.

Årets resultat for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 er ikke helt så tilfredsstillende som ledelsen havde budgetteret ved årets start.

Den største udfordring var en reduceret aktivitet de første 5 måneder af regnskabsåret. Dette medførte en tilpasning med reduktion i antal medarbejdere. Aktiviteten rettede sig de sidste 7 måneder til budgettet.

Datterselskabet JS Koncept A/S har tabt ca. 750 t.DKK, og JS Ventilation Vest A/S har bidraget positivt med 456 t.DKK, til resultatet.

Årets resultat er lavere end budgetteret, men dog er ca. 1.500 t.DKK blevet indtjent mere i de sidste 7 måneder end forudsat, grundet god aktivitet med sunde sager.

Ledelsen ser positivt på fremtiden og forventer en forbedret indtjening i 2019/20.

### **Forventet udvikling**

Selskabet har det sidste år arbejdet med udvikling af virksomhedens forskellige afdelinger, herunder med SWOT-analyser. Implementeringen af afdelingernes detaljerede strategier for de kommende 3 regnskabsår er godt i gang. Der er lagt en målbar vækst ind, baseret på organisk vækst, men kommer den rigtige mulighed er opkøb også en option.

Selskabet har tilstrækkelig plads til produktion og kontorer på hjemadressen.

Der foreligger en stærk ordrebeholdning med sunde opgaver. De første 3 måneder i det nye regnskabsår 2019/20 ligger over budget.

Hvis konjunkturerne holder stand, forventes det at selskabet i 2019/20 vil realisere en omsætning og et resultat der vil overstige tallene fra 2018/19.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
	<b>33.540.626</b>	<b>35.294.843</b>	<b>-251.931</b>	<b>32.984</b>
	<b>33.540.626</b>	<b>35.294.843</b>	<b>-251.931</b>	<b>32.984</b>
2	-29.019.858	-26.959.055	0	0
	<b>4.520.768</b>	<b>8.335.788</b>	<b>-251.931</b>	<b>32.984</b>
	-1.143.543	-883.325	-62.426	-62.425
	-62.466	0	0	0
	<b>3.314.759</b>	<b>7.452.463</b>	<b>-314.357</b>	<b>-29.441</b>
3	0	0	1.130.788	2.592.204
	17.252	17.282	109.903	89.454
4	-459.174	-346.244	-5.490	-9.361
	<b>2.872.837</b>	<b>7.123.501</b>	<b>920.844</b>	<b>2.642.856</b>
	-606.114	-1.653.545	32.468	-24.856
	<b>2.266.723</b>	<b>5.469.956</b>	<b>953.312</b>	<b>2.618.000</b>

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-1.060.099	1.060.099
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	200.000	0	200.000	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	600.000	500.000	600.000	500.000
Minoritetsinteresser	1.404.296	2.895.274	0	0
Overført resultat	62.427	2.074.682	1.213.411	1.057.901
<b>I alt</b>	<b>2.266.723</b>	<b>5.469.956</b>	<b>953.312</b>	<b>2.618.000</b>

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK
Note					
	Goodwill	218.750	343.750	0	0
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>218.750</b>	<b>343.750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	2.587.135	2.649.560	2.587.135	2.649.560
	Indretning af lejede lokaler	115.357	196.767	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	688.747	532.235	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.523.362	1.468.589	0	0
7	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>5.914.601</b>	<b>4.847.151</b>	<b>2.587.135</b>	<b>2.649.560</b>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.526.226	6.507.539
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	549.218	549.218	400.000	400.000
9	Deposita	475.399	411.218	3.218	3.218
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.024.617</b>	<b>960.436</b>	<b>4.929.444</b>	<b>6.910.757</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>7.157.968</b>	<b>6.151.337</b>	<b>7.516.579</b>	<b>9.560.317</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	2.032.259	1.617.145	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	324.336	125.000	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>2.356.595</b>	<b>1.742.145</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	3.173.443	1.834.637	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.707.609	20.889.917	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.775.131	1.498.104
	Tilgodehavende selskabsskat	488.124	0	788.217	473.997
	Andre tilgodehavender	192.845	573.052	15.619	16.796
11	Periodeafgrænsningsposter	856.347	746.986	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>25.418.368</b>	<b>24.044.592</b>	<b>3.578.967</b>	<b>1.988.897</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>14.801.923</b>	<b>16.091.515</b>	<b>4.618.137</b>	<b>3.911.894</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>42.576.886</b>	<b>41.878.252</b>	<b>8.197.104</b>	<b>5.900.791</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>49.734.854</b>	<b>48.029.589</b>	<b>15.713.683</b>	<b>15.461.108</b>

Note	<b>PASSIVER</b>				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	1.060.099
	Overført resultat	14.555.555	14.493.128	14.689.758	13.476.347
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	600.000	500.000	600.000	500.000
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>15.280.555</b>	<b>15.118.128</b>	<b>15.414.758</b>	<b>15.161.446</b>
12	Minoritetsinteresser	6.175.039	7.952.841	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>21.455.594</b>	<b>23.070.969</b>	<b>15.414.758</b>	<b>15.161.446</b>
13	Hensættelser til udskudt skat	2.813.876	2.665.211	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.813.876</b>	<b>2.665.211</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14	Gæld til kreditinstitutter	224.499	384.524	0	0
14	Leasingforpligtelser	1.222.673	0	0	0
14	Selskabsskat	0	14	0	14
14	Anden gæld	0	100.000	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.447.172</b>	<b>484.538</b>	<b>0</b>	<b>14</b>
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	458.721	160.000	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	30.450	87.723	0	37
10	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	2.062.204	2.536.370	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.440.285	12.807.244	12.000	12.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	286.925	286.926
	Selskabsskat	301.545	121.991	0	0
	Anden gæld	7.723.757	6.095.543	0	685
15	Periodeafgrænsningsposter	1.250	0	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>24.018.212</b>	<b>21.808.871</b>	<b>298.925</b>	<b>299.648</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>25.465.384</b>	<b>22.293.409</b>	<b>298.925</b>	<b>299.662</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>49.734.854</b>	<b>48.029.589</b>	<b>15.713.683</b>	<b>15.461.108</b>
16	Eventualforpligtelser				
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
18	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19							
Saldo pr. 01.07.18	125.000	0	14.493.128	500.000	15.118.128	7.952.841	23.070.969
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-200.000	0	-200.000	0	-200.000
Betalt udbytte	0	0	0	-500.000	-500.000	-3.182.099	-3.682.099
Forslag til resultatdisponering	0	0	262.427	600.000	862.427	1.404.296	2.266.723
Saldo pr. 30.06.19	125.000	0	14.555.555	600.000	15.280.555	6.175.038	21.455.593
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19							
Saldo pr. 01.07.18	125.000	1.060.099	13.476.347	500.000	15.161.446	0	15.161.446
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-200.000	0	-200.000	0	-200.000
Betalt udbytte	0	0	0	-500.000	-500.000	0	-500.000
Forslag til resultatdisponering	0	-1.060.099	1.413.411	600.000	953.312	0	953.312
Saldo pr. 30.06.19	125.000	0	14.689.758	600.000	15.414.758	0	15.414.758

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>2.266.723</b>	<b>5.469.956</b>
19 Reguleringer	2.254.045	2.865.832
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-614.450	-946.185
Tilgodehavender	-1.373.776	-4.338.086
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.788.328	7.130.640
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>4.320.870</b>	<b>10.182.157</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	17.252	17.282
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-459.173	-346.244
Betalt selskabsskat	-277.895	-2.073.426
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>3.601.054</b>	<b>7.779.769</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.294.643	-1.443.805
Salg af materielle anlægsaktiver	82.000	127.685
Køb af virksomhed	0	-549.218
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-2.212.643</b>	<b>-1.865.338</b>
Betalt udbytte	-3.882.099	-2.216.681
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	544.542
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-160.025	0
Indgåelse af leasingforpligtelser	1.724.000	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-202.606	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-100.000	-100.000
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-2.620.730</b>	<b>-1.772.139</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-1.232.319</b>	<b>4.142.292</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	16.091.515	11.861.500
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-87.723	0
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>14.771.473</b>	<b>16.003.792</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	14.801.923	16.091.515
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-30.450	-87.723
<b>I alt</b>	<b>14.771.473</b>	<b>16.003.792</b>



### 1. Usædvanlige forhold

Der skete en fejl i forbindelse med indsendelse af den oprindelige årsrapport, således at kun årsregnskabet og ikke koncernregnskabet blev offentliggjort hos Erhvervsstyrelsen. På den baggrund har ledelsen valgt at omgøre den offentliggjorte årsrapport, hvormed nærværende årsrapport er det gældende. Det er ledelsens vurdering, at der i øvrigt ikke har været fejl i den tidligere offentliggjorte årsrapport.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>2. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	25.163.695	23.145.680	0	0
Pensioner	2.329.366	2.270.673	0	0
Andre omkostninger til social sikring	444.938	392.166	0	0
Andre personaleomkostninger	1.081.859	1.150.536	0	0
I alt	29.019.858	26.959.055	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	55	52	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	3.193.195	2.836.490	0	0

### 3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	90.885	43.318
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.039.903	2.548.886
I alt	0	0	1.130.788	2.592.204

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>4. Finansielle omkostninger</b>				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	-6.937	-6.789
Renteomkostninger i øvrigt	223.069	91.357	12.427	16.150
Øvrige finansielle omkostninger	236.105	254.887	0	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	459.174	346.244	12.427	16.150
I alt	459.174	346.244	5.490	9.361

#### 5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-1.060.099	1.060.099
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	200.000	0	200.000	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	600.000	500.000	600.000	500.000
Minoritetsinteresser	1.404.296	2.895.274	0	0
Overført resultat	62.427	2.074.682	1.213.411	1.057.901
I alt	2.266.723	5.469.956	953.312	2.618.000

**6. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.18	1.341.000
Kostpris pr. 30.06.19	1.341.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-997.250
Afskrivninger i året	-125.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-1.122.250
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	218.750

**7. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.18	2.774.410	1.007.992	1.599.435	3.036.110
Tilgang i året	0	0	367.400	1.863.059
Afgang i året	0	0	0	-640.569
Kostpris pr. 30.06.19	2.774.410	1.007.992	1.966.835	4.258.600
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-124.850	-811.225	-1.067.200	-1.567.521
Afskrivninger i året	-62.425	-81.410	-210.888	-663.820
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	496.103
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-187.275	-892.635	-1.278.088	-1.735.238
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	2.587.135	115.357	688.747	2.523.362
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.19	0	0	0	1.724.000

**7. Materielle anlægsaktiver** - fortsat -

Beløb i	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.07.18	2.774.410	0	0	0
Kostpris pr. 30.06.19	2.774.410	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-124.850	0	0	0
Afskrivninger i året	-62.425	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-187.275	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	2.587.135	0	0	0

**8. Kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.18	0	549.218
Kostpris pr. 30.06.19	0	549.218
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	0	549.218

**8. Kapitalandele** - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.07.18	5.447.440	400.000
Kostpris pr. 30.06.19	5.447.440	400.000
Opskrivninger pr. 01.07.18	5.118.659	0
Årets resultat fra kapitalandele	1.039.903	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-3.112.101	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	90.885	0
Opskrivninger pr. 30.06.19	3.137.346	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-4.058.560	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-4.058.560	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	4.526.226	400.000
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Cool Holding ApS, Glostrup		48%
Cool Ceiling A/S, Glostrup		32%
JS Ventilation A/S, Glostrup		48%
JS International ApS, Glostrup		48%
JS Koncept A/S, Glostrup		48%
JS Ventilation - Vest A/S, Nyborg		32%

**8. Kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
-------------------	-----------

Associerede virksomheder:

SK-Bil Holding ApS, Glostrup	50%
------------------------------	-----

ABG JS Ventilation Ltd., Bangladesh	50%
--	-----

Den associerede virksomhed ABG JS Ventilation Ltd. er indregnet og målt til kostpris i koncernregnskabet. Det har ikke været muligt at tilvejebringe økonomiske oplysninger om selskabet til brug for indregning efter indre værdis metode.

**9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita
-------------	----------

Koncern:

Kostpris pr. 01.07.18	412.844
Tilgang i året	62.555

Kostpris pr. 30.06.19	475.399
-----------------------	---------

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.07.18	3.218
-----------------------	-------

Kostpris pr. 30.06.19	3.218
-----------------------	-------

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK

### 10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	36.643.215	48.184.405	0	0
Acontofaktureringer	-35.531.975	-48.886.138	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.111.240	-701.733	0	0
Igangværende arbejder	3.173.443	1.834.637	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-2.062.204	-2.536.370	0	0
I alt	1.111.239	-701.733	0	0

### 11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte leasingydelse	82.849	92.710	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	773.498	654.276	0	0
I alt	856.347	746.986	0	0

### 12. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	7.952.842	6.574.248	0	0
Betalt udbytte	-3.182.099	-1.516.681	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.404.296	2.895.274	0	0
I alt	6.175.039	7.952.841	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK

**13. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.07.18	2.665.211	1.011.648	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	148.665	1.653.563	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.19	2.813.876	2.665.211	0	0

**14. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.19	Gæld i alt 30.06.18
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til kreditinstitutter	160.000	0	384.499	544.524
Leasingforpligtelser	298.721	89.261	1.521.394	0
Selskabsskat	0	0	0	14
Anden gæld	0	0	0	100.000
I alt	458.721	89.261	1.905.893	644.538

Modervirksomhed:

Selskabsskat	0	0	0	14
I alt	0	0	0	14

**15. Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter	1.250	0	0	0
---------------------------	-------	---	---	---



## 16. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 2-45 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 459, i alt t.DKK 929.

Koncernen har endvidere indgået huslejekontrakt som er uopsigelig frem til 30. marts 2021 og herefter med et opsigelsesvarsel på 6 måneder. Huslejekontrakten har en restløbetid på minimum 27 måneder, med en gennemsnitlig husleje i perioden på t.DKK 7, i alt t.DKK 195.

Derudover er der indgået huslejekontrakt med et opsigelsesvarsel på 6 måneder og en årlig leje på t.DKK 1.000.

### *Kautionsforpligtelser*

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

### *Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 24.

Koncernen har afgivet garantier på t.DKK 19.149 overfor 3. mand.

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige 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. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 302 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

**17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncern:

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

Modervirksomhed:

Selskabet har deponeret et bankindestående på i alt t.DKK 2.000 til sikkerhed for bankgæld i associeret virksomhed.

**18. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Søren Dyval Byrgensen Larsen	Ultimativ ejer

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

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

	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Andre driftsindtægter	-72.000	-215.738
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.143.543	883.325
Andre driftsomkostninger	62.466	0
Finansielle indtægter	-17.252	-17.282
Finansielle omkostninger	459.174	346.244
Skat af årets resultat	606.114	1.653.545
Øvrige reguleringer	72.000	215.738
I alt	2.254.045	2.865.832

**19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

## 20. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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

### 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.

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.

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.

### 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.

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.

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

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Minoritetsinteresser**

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

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

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

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

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.

**20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

**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.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

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

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

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.

Grunde afskrives ikke.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	5	0
Bygninger	50	50
Indretning af lejede lokaler	5	0
Produktionsanlæg og maskiner	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-6	0

**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**

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

**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.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver**

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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

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

*Goodwill*

**Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

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.

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



**20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

**Kapitalandele i tilknyttede og associerede 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.

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

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i associerede virksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

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.

**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.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

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

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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

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

**Varebeholdninger**

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

Nettorealiseringsværdien 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.

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

**Tilgodehavender**

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

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

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.

**20. 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.

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.

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

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.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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

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

**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.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

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

**Gældsforpligtelser**

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

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

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**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.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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