

SDBL Holding ApS

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.11.20

Søren Duval Byrgesen Larsen
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 - 37

Selskabet

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

Direktion

Søren Duval Byrgensen Larsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 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. 30.06.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 30. november 2020

Direktionen

Søren Duval Byrgensen Larsen

Til kapitalejeren i SDBL Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SDBL Holding ApS for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 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.

Roskilde, den 30. november 2020

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 2019/20 2018/19

Resultat

Resultat af primær drift	6.745	3.377
Indeks	200	100
Finansielle poster i alt	-1.112	-442
Indeks	252	100
Årets resultat	4.039	2.267
Indeks	178	100

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:		
Driften	9.567	3.601
Investeringer	-103	-2.213
Finansiering	-3.236	-2.621
Årets pengestrømme	6.228	-1.233

Balance

Samlede aktiver	50.696	49.735
Indeks	102	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	792	2.230
Indeks	36	100
Egenkapital	22.568	21.456
Indeks	105	100

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år beskæftiget sig med bygge- og anlæg, særskilt i Ventilationsbranchen, elektriker- og automationsbranchen samt klejnsmede- og smedebranchen.

Selskabet er opdelt 4 afdelinger, hvor den største er Entreprisefdelingen for udførelse af større ventilationsentrepriser, både i regning og licitation, 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, mindre hovedentrepriser samt regningsarbejder, både i fag- og hovedentreprise. Automationsafdelingen udfører hovedsageligt interne opgaver omkring styring for entreprisefdelingen.

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 med kølelofter. Desuden er der opnået godkendelse på 60 min brandgodkendte kanaler, til egen brug og salg ud af huset.

Smedeværkstedet udfører opgaver efter ordre på bærende stålkonstruktioner til ventilations-anlæg og lign. 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 2 væsentlige, og tætte aktiviteter med følgende:

JS Ventilation Vest A/S: Selvstændig ventilationsentreprenør med ejerinteresser, 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, herunder kølelofter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.19 - 30.06.20 udviser et resultat på DKK 4.039.303 mod DKK 2.266.723 for tiden 01.07.18 - 30.06.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 22.567.887.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 var et resultat før skat på t.DKK 1.500 - 2.000. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af lavere vækst i ordretilgangen end forventet. Omsætningsvæksten blev realiseret med 4% mod forventet 10%.

Forventet udvikling

Selskabets bestyrelse har sammen med ledelsen de sidste år arbejdet med udvikling af virksomhedens forskellige afdelinger, herunder implementeringen af de 4 afdelingers detaljerede strategier for de kommende 2 regnskabsår er godt i gang.

Der er lagt en målbar vækst ind, baseret på organisk vækst, men kommer den rigtige mulighed er opkøb også muligt.

Selskabet har tilstrækkelig plads til produktion og kontorer på hjemadressen.

Der foreligger en meget stærk ordrebeholdning med sunde opgaver og resultatet for de første 3 måneder i det nye regnskabsår 2020/21 ligger 19% over budget.

Hvis konjunkturerne holder stand, forventes derfor at selskabet i 2020/21 vil realisere en omsætning og et resultat der vil overstige tallene fra 2019/20.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK	
	Bruttoresultat	36.885.576	33.540.626	-153.562	-251.931
2	Personaleomkostninger	-29.113.743	-29.019.858	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	7.771.833	4.520.768	-153.562	-251.931
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.027.056	-1.143.543	6.934	-62.426
	Andre driftsomkostninger	-30.013	-62.466	0	0
	Resultat før finansielle poster	6.714.764	3.314.759	-146.628	-314.357
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.779.912	1.130.788
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-400.000	0	-400.000	0
5	Andre finansielle indtægter	107.277	17.252	137.443	109.903
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-267.477	0	-267.477	0
6	Andre finansielle omkostninger	-551.433	-459.174	-26.264	-5.490
	Resultat før skat	5.603.131	2.872.837	1.076.986	920.844
	Skat af årets resultat	-1.563.828	-606.114	-3.738	32.468
	Årets resultat	4.039.303	2.266.723	1.073.248	953.312

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	-1.060.099
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	200.000	0	200.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	600.000	600.000	600.000	600.000
Minoritetsinteresser	2.966.056	1.404.296	0	0
Overført resultat	473.247	62.427	473.248	1.213.411
I alt	4.039.303	2.266.723	1.073.248	953.312

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.20 DKK	30.06.19 DKK	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK
Note					
	Goodwill	93.750	218.750	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	93.750	218.750	0	0
	Investeringsejendomme	2.594.070	2.587.135	2.594.070	2.587.135
	Indretning af lejede lokaler	99.068	115.357	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	485.972	688.747	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.978.026	2.523.362	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	5.157.136	5.914.601	2.594.070	2.587.135
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.828.218	4.526.226
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	149.218	549.218	0	400.000
11	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.001.418	0	1.001.418	0
11	Deposita	488.006	475.399	3.218	3.218
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.638.642	1.024.617	5.832.854	4.929.444
	Anlægsaktiver i alt	6.889.528	7.157.968	8.426.924	7.516.579
	Råvarer og hjælpematerialer	2.100.223	2.356.595	0	0
	Varebeholdninger i alt	2.100.223	2.356.595	0	0
12	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.235.927	3.173.443	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.614.955	20.707.609	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	679.834	2.775.132
	Tilgodehavende selskabsskat	0	488.124	1.013.923	788.217
	Andre tilgodehavender	538.519	192.845	275.619	15.619
	Periodeafgrænsningsposter	2.287.914	856.347	0	0
13	Tilgodehavender i alt	20.677.315	25.418.368	1.969.376	3.578.968
	Likvide beholdninger	21.028.869	14.801.923	5.856.973	4.618.137
	Omsætningsaktiver i alt	43.806.407	42.576.886	7.826.349	8.197.105
	Aktiver i alt	50.695.935	49.734.854	16.253.273	15.713.684

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.20 DKK	30.06.19 DKK	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Overført resultat	15.163.006	14.689.759	15.163.007	14.689.759
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	600.000	600.000	600.000	600.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	15.888.006	15.414.759	15.888.007	15.414.759
14	Minoritetsinteresser	6.679.881	6.040.835	0	0
	Egenkapital i alt	22.567.887	21.455.594	15.888.007	15.414.759
15	Hensættelser til udskudt skat	2.499.213	2.813.876	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.499.213	2.813.876	0	0
16	Gæld til kreditinstitutter	47.921	224.499	0	0
16	Leasingforpligtelser	1.057.104	1.222.673	0	0
16	Anden gæld	2.435.976	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.541.001	1.447.172	0	0
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	491.555	458.721	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	29.801	30.451	0	0
12	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	248.388	2.062.204	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.602.341	13.534.814	25.152	12.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	340.114	286.925
	Selskabsskat	1.645.913	301.545	0	0
	Anden gæld	8.069.836	7.629.227	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	0	1.250	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	22.087.834	24.018.212	365.266	298.925
	Gældsforpligtelser i alt	25.628.835	25.465.384	365.266	298.925
	Passiver i alt	50.695.935	49.734.854	16.253.273	15.713.684

- 17 Eventualforpligtelser
 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 19 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20							
Saldo pr. 01.07.19	125.000	0	14.689.759	600.000	15.414.759	6.040.835	21.455.594
Betalt udbytte	0	0	0	-600.000	-600.000	-2.327.010	-2.927.010
Forslag til resultatdisponering	0	0	473.247	600.000	1.073.247	2.966.056	4.039.303
Saldo pr. 30.06.20	125.000	0	15.163.006	600.000	15.888.006	6.679.881	22.567.887

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.07.19 - 30.06.20

Saldo pr. 01.07.19	125.000	0	14.689.759	600.000	15.414.759	0	15.414.759
Betalt udbytte	0	0	0	-600.000	-600.000	0	-600.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	473.248	600.000	1.073.248	0	1.073.248
Saldo pr. 30.06.20	125.000	0	15.163.007	600.000	15.888.007	0	15.888.007

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Årets resultat	4.039.303	2.266.723
20 Reguleringer	3.660.997	2.254.045
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	256.372	-614.450
Tilgodehavender	3.458.763	-1.373.776
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.837.944	1.788.328
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	966.989	0
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.544.480	4.320.870
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	108.065	17.252
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-551.433	-459.173
Betalt selskabsskat	-534.123	-277.895
Pengestrømme fra driften	9.566.989	3.601.054
Køb af materielle anlægsaktiver	-791.526	-2.294.643
Salg af materielle anlægsaktiver	688.455	82.000
Pengestrømme fra investeringer	-103.071	-2.212.643
Betalt udbytte	-2.927.010	-3.882.099
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-166.578	-160.025
Indgåelse af leasingforpligtelser	0	1.724.000
Afdrag på leasingforpligtelser	-142.735	-202.606
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-100.000
Pengestrømme fra finansiering	-3.236.323	-2.620.730
Årets samlede pengestrømme	6.227.595	-1.232.319
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	14.801.923	16.091.515
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-30.450	-87.723
Likvide beholdninger ved årets slutning	20.999.068	14.771.473
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	21.028.869	14.801.923
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-29.801	-30.450
I alt	20.999.068	14.771.473

1. Særlige poster

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

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Særlige poster:					
Nedskrivning på kapitalandele	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-400.000	0	-400.000	0
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver	Nedskrivning af finansielle aktiver	-267.477	0	-267.477	0
I alt		-667.477	0	-667.477	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	25.101.246	25.163.695	0	0
Pensioner	2.429.460	2.329.366	0	0
Andre omkostninger til social sikring	400.340	444.938	0	0
Andre personaleomkostninger	1.182.697	1.081.859	0	0
I alt	29.113.743	29.019.858	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	54	56	0	0
--	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.897.843	3.193.195	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	90.885
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.779.912	1.039.903
I alt	0	0	1.779.912	1.130.788

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Nedskrivning på kapitalandele	-400.000	0	-400.000	0
-------------------------------	----------	---	----------	---

5. Finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	107.277	17.252	137.443	109.903
I alt	107.277	17.252	137.443	109.903

6. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	4.291	-6.937
Øvrige finansielle omkostninger i alt	551.433	459.174	21.973	12.427
I alt	551.433	459.174	26.264	5.490

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
7. Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode	0	0	0	-1.060.099
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	200.000	0	200.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	600.000	600.000	600.000	600.000
Minoritetsinteresser	2.966.056	1.404.296	0	0
Overført resultat	473.247	62.427	473.248	1.213.411
I alt	4.039.303	2.266.723	1.073.248	953.312

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.19	1.341.000
Kostpris pr. 30.06.20	1.341.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	-1.122.250
Afskrivninger i året	-125.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-1.247.250
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	93.750

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og ma- skiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.19	2.774.410	1.007.992	1.966.835	4.258.601
Tilgang i året	0	67.370	0	724.156
Afgang i året	0	0	0	-1.198.211
Kostpris pr. 30.06.20	2.774.410	1.075.362	1.966.835	3.784.546
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	-187.275	-892.635	-1.278.088	-1.735.238
Nedskrivninger i året	0	-16.811	0	0
Afskrivninger i året	-27.745	-66.848	-202.775	-232.890
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	34.680	0	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	161.608
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-180.340	-976.294	-1.480.863	-1.806.520
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	2.594.070	99.068	485.972	1.978.026
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.20	0	0	0	1.724.000
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.07.19	2.774.410	0	0	0
Kostpris pr. 30.06.20	2.774.410	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	-187.275	0	0	0
Afskrivninger i året	-27.745	0	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	34.680	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-180.340	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	2.594.070	0	0	0

10. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.19	0	549.218
Kostpris pr. 30.06.20	0	549.218
Nedskrivninger i året	0	-400.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	0	-400.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	0	149.218
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.07.19	5.447.440	400.000
Kostpris pr. 30.06.20	5.447.440	400.000
Opskrivninger pr. 01.07.19	3.137.346	0
Årets resultat fra kapitalandele	1.779.912	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.477.920	0
Opskrivninger pr. 30.06.20	3.439.338	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	-4.058.560	0
Nedskrivninger i året	0	-400.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-4.058.560	-400.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	4.828.218	0
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%

10. Kapitalandele - fortsat -

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

Associerede virksomheder:

SK-Bil Holding ApS, Glostrup	50%
ABG JS Ventilation Ltd., Bangladesh	50%

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.19	-1.001.418	484.788
Tilgang i året	2.537.790	3.218
Kostpris pr. 30.06.20	1.536.372	488.006
Nedskrivninger i året	-534.954	0
Nedskrivninger pr. 30.06.20	-534.954	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	1.001.418	488.006
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.07.19	0	3.218
Tilgang i året	1.268.895	0
Kostpris pr. 30.06.20	1.268.895	3.218
Nedskrivninger i året	-267.477	0
Nedskrivninger pr. 30.06.20	-267.477	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	1.001.418	3.218

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK

12. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	50.542.592	36.643.215	0	0
Acontofaktureringer	-49.555.054	-35.531.975	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	987.538	1.111.240	0	0
Igangværende arbejder	1.235.927	3.173.443	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-248.388	-2.062.204	0	0
I alt	987.539	1.111.239	0	0

13. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	0	0	9.119	0
---	---	---	-------	---

14. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	6.040.835	7.818.638	0	0
Betalt udbytte	-2.327.010	-3.182.099	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	2.966.056	1.404.296	0	0
I alt	6.679.881	6.040.835	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK
15. Udskudt skat				
Udskudt skat pr. 01.07.19	2.813.816	2.665.211	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-314.603	148.665	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.20	2.499.213	2.813.876	0	0

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.20	Gæld i alt 30.06.19
Koncern:				
Gæld til kreditinstitutter	170.000	0	217.921	384.499
Leasingforpligtelser	321.555	89.261	1.378.659	1.521.394
Anden gæld	0	2.435.976	2.435.976	0
I alt	491.555	2.525.237	4.032.556	1.905.893

17. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 1-56 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 76, i alt t.DKK 2.363.

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 16 måneder, med en gennemsnitlig husleje i perioden på t.DKK 9, i alt t.DKK 139.

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.

Koncernen har afgivet garantier på t.DKK 20.209 overfor 3. mand.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 3.000. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 3.168.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet en anfordringsgaranti på t.DKK 451 til sikkerhed for betalinger for depositum i en associeret virksomhed.

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 1.645 på balancedagen, hvoraf t.DKK 1.013 er indregnet som et aktiv i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

Modervirksomhed:

Selskabet har stillet sikkerhed på t.DKK 2.000 med pant i likvide beholdninger til sikkerhed for en associeret virksomhed.. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 2.000..

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Søren Duval 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.

20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-71.533	-288
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.027.056	1.143.543
Andre driftsomkostninger	30.013	62.466
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	400.000	0
Finansielle indtægter	-107.277	-17.252
Nedskrivning af finansielle aktiver	267.477	0
Finansielle omkostninger	551.433	459.174
Skat af årets resultat	1.563.828	606.114
Øvrige reguleringer	0	288
I alt	3.660.997	2.254.045

21. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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.

21. 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.

21. 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 leasingydelser, 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.

TILSKUD

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

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).

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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.

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:

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

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.

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

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af finansielle aktiver**

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

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.

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver***Investeringsejendomme*

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.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "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.

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

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

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

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

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

21. 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.

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.

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

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.

21. 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

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

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

21. 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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.