
CL-Gruppen A/S

Slotsgade 67 B, 3400 Hillerød

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/6 - 31/5)

CVR-nr. 29 77 94 65

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/10 2018

Louise Jørgensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj 8

Balance 31. maj 9

Egenkapitalopgørelse 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2017 - 31. maj 2018 for CL-Gruppen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 25. oktober 2018

Direktion

Carlo Lorentzen

Bestyrelse

Jesper Lorentzen
formand

Carlo Lorentzen

Hugo W. Nørregaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i CL-Gruppen A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2017 - 31. maj 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CL-Gruppen A/S for regnskabsåret 1. juni 2017 - 31. maj 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hillerød, den 25. oktober 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mogens Rasmussen

statsautoriseret revisor

mne33240

Selskabsoplysninger

Selskabet

CL-Gruppen A/S
Slotsgade 67 B
3400 Hillerød
E-mail: info@cl-gruppen.dk
Hjemmeside: www.cl-gruppen.dk

CVR-nr.: 29 77 94 65
Regnskabsperiode: 1. juni - 31. maj
Regnskabsår: 12. regnskabsår
Hjemstedskommune: Hillerød

Moderselskab

CL-Holding ApS
Slotsgade 67B
3400 Hillerød

Bestyrelse

Jesper Lorentzen, formand
Carlo Lorentzen
Hugo W. Nørregaard

Direktion

Carlo Lorentzen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
3400 Hillerød
Telefon 48 25 35 00
Telefax 48 26 58 33
www.pwc.dk

Pengeinstitut

Spar Nord Bank A/S

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Resultat af ordinær primær drift	5.335	4.200	4.468	1.954
Resultat før finansielle poster	5.361	4.230	4.460	4.872
Resultat af finansielle poster	16.811	5.150	2.910	1.241
Årets resultat	20.737	8.120	6.296	5.493
Balance				
Balancesum	102.456	80.849	68.156	64.845
Egenkapital	67.324	49.967	44.236	39.848
Investering i materielle anlægsaktiver	-4.110	-1.203	-1.807	-25.776
Antal medarbejdere	68	65	59	53
Nøgletal i %				
Afkastningsgrad	5,2%	5,2%	6,5%	7,5%
Soliditetsgrad	65,7%	61,8%	64,9%	61,5%
Forrentning af egenkapital	35,4%	17,2%	15,0%	27,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for CL-Gruppen A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabet er moderselskab for selskaberne Handelsselskabet af den 8. oktober 2010 ApS, CL Ventilation ApS, CL Electric A/S, CL Smed A/S, CL Ejendomme A/S, Frederiksborg Gruppen Invest ApS, Frederiksborg Gruppen A/S og Byggeselskabet af 8/1 2010 ApS.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 20.737.489, og koncernens balance pr. 31. maj 2018 udviser en egenkapital på DKK 67.323.966.

Moderselskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 12.119.104, og moderselskabets balance pr. 31. maj 2018 udviser en egenkapital på DKK 55.304.791.

Indregning af kapitalandel for det 100 % ejede datterselskab CL Ejendomme A/S er indregnet i moder- og koncernregnskabet efter årsregnskabslovens almindelige regler, for så vidt angår opskrivning af ejendomme. Årsrapporten for CL Ejendomme A/S er udarbejdet efter årsregnskabslovens principper for investeringsejendomme. Omregning af kapitalandel efter årsregnskabslovens almindelige regler har i 2017/18 ikke påvirket årets resultat for moder- og koncernregnskabet, egenkapitalen er ligeledes ikke påvirket af omregningen.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2018 samt resultatet af koncernens aktiviteter for 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		18.932.109	15.836.877	660.109	514.222
Personaleomkostninger	1	-11.032.289	-9.189.330	-1.709.654	-1.647.589
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.538.834	-2.403.210	-144.293	-147.414
Andre driftsomkostninger		0	-14.833	0	0
Resultat før finansielle poster		5.360.986	4.229.504	-1.193.838	-1.280.781
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	10.818.626	3.518.992
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		16.049.415	4.106.504	1.263.343	2.616.108
Finansielle indtægter	3	1.140.914	1.273.796	1.553.354	1.451.267
Finansielle omkostninger	4	-378.883	-230.168	-327.296	-289.966
Resultat før skat		22.172.432	9.379.636	12.114.189	6.015.620
Skat af årets resultat	5	-1.434.943	-1.259.699	4.915	15.158
Årets resultat		20.737.489	8.119.937	12.119.104	6.030.778

Balance 31. maj

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Software		0	0	0	0
Goodwill		1.870.333	2.154.333	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	1.870.333	2.154.333	0	0
Grunde og bygninger		24.222.960	21.490.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.750.180	2.754.871	289.530	418.210
Indretning af lejede lokaler		779.566	1.075.562	0	15.613
Materielle anlægsaktiver	7	28.752.706	25.320.433	289.530	433.823
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	22.822.447	15.623.618
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	30.338.246	14.363.831	5.765.476	4.577.133
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	10	0	0	760.000	760.000
Tilgodehavender i associerede virksomheder	10	3.400.000	4.400.000	3.400.000	4.400.000
Andre tilgodehavender	10	918.362	940.942	21.767	21.767
Finansielle anlægsaktiver		34.656.608	19.704.773	32.769.690	25.382.518
Anlægsaktiver		65.279.647	47.179.539	33.059.220	25.816.341
Varebeholdninger		517.438	419.233	0	0

Balance 31. maj

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.513.689	8.163.589	0	27.985
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	8.985.690	7.032.528	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	17.685.893	15.007.003
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		12.182.987	13.413.826	12.030.262	13.321.326
Andre tilgodehavender		308.435	352.049	0	0
Udskudt skatteaktiv	15	0	0	0	214.287
Periodeafgrænsningsposter	12	824.799	330.256	26.183	31.631
Tilgodehavender		32.815.600	29.292.248	29.742.338	28.602.232
Værdipapirer		0	346.177	0	346.177
Likvide beholdninger		3.843.046	3.611.925	170.679	181.351
Omsætningsaktiver		37.176.084	33.669.583	29.913.017	29.129.760
Aktiver		102.455.731	80.849.122	62.972.237	54.946.101

Balance 31. maj

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Selskabskapital		12.500.000	12.500.000	12.500.000	12.500.000
Reserve for opskrivninger		5.210.430	5.281.459	0	0
Overført resultat		35.594.361	25.404.229	40.804.791	30.685.688
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		55.304.791	45.185.688	55.304.791	45.185.688
Minoritetsinteresser		12.019.175	4.780.994	0	0
Egenkapital	13	67.323.966	49.966.682	55.304.791	45.185.688
Hensættelse til udskudt skat	15	3.976.147	3.619.261	12.526	0
Hensatte forpligtelser		3.976.147	3.619.261	12.526	0
Gæld til realkreditinstitutter		9.101.941	7.417.661	0	0
Leasingforpligtelser		1.542.095	968.953	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	10.644.036	8.386.614	0	0

Balance 31. maj

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter	16	654.791	565.520	0	0
Kreditinstitutter		0	151.117	0	0
Leasingforpligtelser	16	557.832	318.492	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.119.005	3.110.035	180.379	72.283
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	11	1.053.353	1.676.057	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		408.027	321.691	3.648.804	6.372.704
Gæld til associerede virksomheder		3.130.627	2.952.836	2.964.436	2.789.796
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	493	0	493
Selskabsskat		1.088.271	0	456.443	134.924
Anden gæld		9.480.661	9.764.369	404.858	390.213
Periodeafgrænsningsposter	17	19.015	15.955	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		20.511.582	18.876.565	7.654.920	9.760.413
Gældsforpligtelser		31.155.618	27.263.179	7.654.920	9.760.413
Passiver		102.455.731	80.849.122	62.972.237	54.946.101
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	Minoritetsinteresser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juni	12.500.000	5.281.459	25.404.229	2.000.000	45.185.688	4.780.994	49.966.682
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	-1.750.000	-3.750.000
Skat af årets opskrivning	0	20.034	0	0	20.034	0	20.034
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	0	0	369.796	369.796
Skat af øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-20.035	0	-20.035	0	-20.035
Årets af- og nedskrivning	0	-91.063	91.063	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	10.119.104	2.000.000	12.119.104	8.618.385	20.737.489
Egenkapital 31. maj	12.500.000	5.210.430	35.594.361	2.000.000	55.304.791	12.019.175	67.323.966

Moderselskab

Egenkapital 1. juni	12.500.000	0	30.685.687	2.000.000	45.185.687	0	45.185.687
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	0	-2.000.000
Årets resultat	0	0	10.119.104	2.000.000	12.119.104	0	12.119.104
Egenkapital 31. maj	12.500.000	0	40.804.791	2.000.000	55.304.791	0	55.304.791

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	28.720.502	26.111.210	1.635.024	1.583.912
Pensioner	845.378	734.517	44.138	40.131
Andre omkostninger til social sikring	327.428	325.338	18.432	16.311
Andre personaleomkostninger	411.747	567.557	12.060	7.235
	30.305.055	27.738.622	1.709.654	1.647.589
Overført til produktionslønninger	-19.272.766	-18.549.292	0	0
	11.032.289	9.189.330	1.709.654	1.647.589
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	68	65	2	2
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	484.000	435.883	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.054.834	1.967.327	144.293	147.414
	2.538.834	2.403.210	144.293	147.414
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	663.527	669.089
Renteindtægter associerede virksomheder	862.198	740.395	824.198	740.395
Andre finansielle indtægter	278.716	533.401	65.629	41.783
	1.140.914	1.273.796	1.553.354	1.451.267

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	125.572	206.792
Renteomkostninger associerede virksomheder	209.855	77.710	201.703	77.710
Andre finansielle omkostninger	169.028	152.458	21	5.464
	378.883	230.168	327.296	289.966
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	-441.426	0	-228.440	-124.329
Årets udskudte skat	1.859.623	1.264.775	226.813	114.247
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-3.288	-5.076	-3.288	-5.076
	1.414.909	1.259.699	-4.915	-15.158
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	1.434.943	1.259.699	-4.915	-15.158
Skat af egenkapitalbevægelser	-20.034	0	0	0
	1.414.909	1.259.699	-4.915	-15.158

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Software DKK	Goodwill DKK	I alt DKK
Kostpris 1. juni	278.736	3.961.820	4.240.556
Tilgang i årets løb	0	200.000	200.000
Kostpris 31. maj	<u>278.736</u>	<u>4.161.820</u>	<u>4.440.556</u>
Ned- og afskrivninger 1. juni	278.736	1.807.487	2.086.223
Årets afskrivninger	0	484.000	484.000
Ned- og afskrivninger 31. maj	<u>278.736</u>	<u>2.291.487</u>	<u>2.570.223</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	<u>0</u>	<u>1.870.333</u>	<u>1.870.333</u>
Afskrives over	<u>3 år</u>	<u>5-7 år</u>	

Moderselskab

	Software DKK
Kostpris 1. juni	<u>278.736</u>
Kostpris 31. maj	<u>278.736</u>
Ned- og afskrivninger 1. juni	<u>278.736</u>
Ned- og afskrivninger 31. maj	<u>278.736</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	<u>0</u>
Afskrives over	<u>3 år</u>

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juni	19.698.117	9.545.202	2.473.739	31.717.058
Tilgang i årets løb	3.297.805	2.189.302	0	5.487.107
Afgang i årets løb	0	-364.385	0	-364.385
Kostpris 31. maj	<u>22.995.922</u>	<u>11.370.119</u>	<u>2.473.739</u>	<u>36.839.780</u>
Opskrivninger 1. juni	6.874.833	0	0	6.874.833
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-66.993	0	0	-66.993
Opskrivninger 31. maj	<u>6.807.840</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.807.840</u>
Ned- og afskrivninger 1. juni	5.082.950	6.790.331	1.398.177	13.271.458
Årets afskrivninger	497.852	1.193.993	295.996	1.987.841
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-364.385	0	-364.385
Ned- og afskrivninger 31. maj	<u>5.580.802</u>	<u>7.619.939</u>	<u>1.694.173</u>	<u>14.894.914</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	<u>24.222.960</u>	<u>3.750.180</u>	<u>779.566</u>	<u>28.752.706</u>
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger	<u>6.680.038</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. maj før opskrivning	<u>17.542.922</u>	<u>3.750.180</u>	<u>779.566</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>2.099.927</u>	<u>0</u>	<u>2.099.927</u>

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af lejede lokaler DKK	I alt DKK
Kostpris 1. juni	689.665	93.671	783.336
Kostpris 31. maj	689.665	93.671	783.336
Ned- og afskrivninger 1. juni	271.455	78.058	349.513
Årets afskrivninger	128.680	15.613	144.293
Ned- og afskrivninger 31. maj	400.135	93.671	493.806
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	289.530	0	289.530

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juni	25.893.554	26.015.480
Tilgang i årets løb	0	250.000
Afgang i årets løb	-371.926	-371.926
Kostpris 31. maj	<u>25.521.628</u>	<u>25.893.554</u>
Værdireguleringer 1. juni	-10.269.936	-10.917.366
Årets afgang	2.129	54.658
Årets resultat	10.818.626	3.518.992
Udbytte til moderselskabet	-3.250.000	-3.010.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	83.780
Værdireguleringer 31. maj	<u>-2.699.181</u>	<u>-10.269.936</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	<u>22.822.447</u>	<u>15.623.618</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Handelsselskabet af den 8. oktober 2010 ApS	Roskilde	80.000	100%	112.514	-19.421
CL Electric A/S	Hillerød	500.000	60%	5.726.796	2.654.290
CI Smed A/S	Roskilde	500.000	60%	8.371.211	4.047.775
CL Ventilation ApS	Hillerød	80.000	100%	111.046	-9.854
CL Ejendomme A/S	Hillerød	1.000.000	100%	3.585.305	-259.393
Frederiksborg Gruppen A/S	Hillerød	750.000	53%	13.671.373	12.723.343
Komplementarselskabet Frederiksborg Gruppen A/S	Hillerød	80.000	53%	106.290	-3.302
Frederiksborg Gruppen Invest ApS	Hillerød	125.000	100%	2.817.807	320.238
Byggeselskabet af 8/1 2010 ApS	Hillerød	80.000	100%	445.573	-20.000
Ejd.selskabet af 23.08.2017 ApS	Hillerød	80.000	100%	43.500	-6.500
Aut. El-installatør Torben Fogh ApS	Hillerød	125.000	60%	486.860	161.282

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juni	3.315.741	3.315.740	170.001	170.000
Tilgang i årets løb	25.000	1	25.000	1
Kostpris 31. maj	<u>3.340.741</u>	<u>3.315.741</u>	<u>195.001</u>	<u>170.001</u>
Værdireguleringer 1. juni	11.048.090	6.957.807	4.407.132	1.891.025
Årets resultat	16.049.415	4.106.504	1.263.343	2.616.107
Modtagne udbytter	-100.000	-100.000	-100.000	-100.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	83.779	0	0
Værdireguleringer 31. maj	<u>26.997.505</u>	<u>11.048.090</u>	<u>5.570.475</u>	<u>4.407.132</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	<u>30.338.246</u>	<u>14.363.831</u>	<u>5.765.476</u>	<u>4.577.133</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
CI & Co A/S	Hillerød	510.000	50%	11.480.951	2.526.685
Ejendomsaktieselskabet Skovgårdsvej	Gentofte	1.000.000	19%	26.859.062	2.197.640
We-Lo Delopment ApS	Hillerød	125.000	50%	31.656.776	24.635.469
Vølundsvej 19 Hillerød 2008 ApS	Hillerød	125.000	20%	4.265.335	602.433
Slotsgade 67 Hillerød ApS	Hillerød	80.000	15%	18.587.284	12.868.657
Frederiksværksgade 95 Hillerød Welo ApS	Hillerød	125.000	30%	808.625	79.433
Komplementarselskabet WE-Lo ApS	Hillerød	50.000	50%	240.881	71.159
Frederiksværksgade 7 Holding ApS	Hillerød	50.000	50%	14.528.367	13.828.081
Frederiksværksgade 7 ApS	Hillerød	50.000	50%	14.542.786	13.831.981
P/S Slotsgade 13-15	Hillerød	500.000	50%	1.490.298	91.394
P/S Slotsgade 17	Hillerød	500.000	50%	1.301.908	282.607
P/S Frederiksværksgade 25 og 29 og 31A	Hillerød	1.000.000	50%	469.646	-145.175
P/S Martinsvej Frederiksberg	Hillerød	1.500.000	50%	-131.592	-831.290
Kirsebærhaven 1 til 8, Gislinge ApS	Hillerød	200.000	25%	431.123	131.812
P/S Slotsgade 21	Hillerød	2.000.000	50%	2.236.274	205.969
Ejendomsselskabet Lokesvej 10 ApS	Hillerød	50.000	50%	50.000	0

Noter til årsregnskabet

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab		
	Tilgodehaven- der i associe- de virksom- heder	Andre tilgode- havender	Tilgodehaven- der i tilknytte- de virksom- heder	Tilgodehaven- der i associe- de virksom- heder	Andre tilgode- havender
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juni	3.400.000	940.942	760.000	3.400.000	21.767
Tilgang i årets løb	0	12.420	0	0	0
Afgang i årets løb	0	-35.000	0	0	0
Kostpris 31. maj	<u>3.400.000</u>	<u>918.362</u>	<u>760.000</u>	<u>3.400.000</u>	<u>21.767</u>
Nedskrivninger 31. maj	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	<u>3.400.000</u>	<u>918.362</u>	<u>760.000</u>	<u>3.400.000</u>	<u>21.767</u>

11 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	8.985.690	17.954.937	0	0
Modtagne acontobetalinge	-1.053.353	-12.598.466	0	0
	<u>7.932.337</u>	<u>5.356.471</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	8.985.690	7.032.528	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-1.053.353	-1.676.057	0	0
	<u>7.932.337</u>	<u>5.356.471</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

13 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 12.500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

	Koncern		Morderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
14 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	8.618.385	2.089.159	0	0
Overført resultat	10.119.104	4.030.778	10.119.104	4.030.778
	20.737.489	8.119.937	12.119.104	6.030.778

15 Hensættelse til udskudt skat

Immaterielle anlægsaktiver	4.787	28.925	0	0
Materielle anlægsaktiver	2.626.089	2.625.127	6.765	19.533
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.256.335	1.067.839	0	0
Periodeafgrænsning	88.936	62.044	5.761	6.959
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	-164.674	0	-240.779
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	0	214.287
	3.976.147	3.619.261	12.526	0

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	0	0	0	214.287
Regnskabsmæssig værdi	0	0	0	214.287

Noter til årsregnskabet

16 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	6.465.203	5.130.939	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.636.738	2.286.722	0	0
Langfristet del	9.101.941	7.417.661	0	0
Inden for 1 år	654.791	565.520	0	0
	9.756.732	7.983.181	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	1.542.095	968.953	0	0
Langfristet del	1.542.095	968.953	0	0
Inden for 1 år	557.832	318.492	0	0
	2.099.927	1.287.445	0	0

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	DKK	DKK	DKK	DKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	24.222.960	21.490.000	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 4.620, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	24.222.960	21.490.000	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	106.896	132.372	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.163	112.059	0	0
	112.059	244.431	0	0
Lejeforpligtelser, uopsiglighedsperiode 3-13 mdr. (3-25 mdr.)	558.505	712.662	0	0

Andre eventualforpligtelser

Moderselskabet:

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank for mellemværende med CL & Co. A/S for DKK 1.000.000, mellemværende udgør pr. 31. maj 2018 et indestående på DKK 3.056.498.

Noter til årsregnskabet

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank for mellemværende med P/S Slotsgade 17 for DKK 1.850.000, mellemværendet udgør pr. 31. maj 2018 en gæld på DKK 558.634.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank for mellemværende med P/S Slotsgade 13-15 for DKK 5.100.000, mellemværende udgør pr. 31. maj 2018 et indestående på DKK 166.598.

Selskabet har afgivet pro rata selvskyldnerkaution overfor Danske Bank for 50 % af mellemværende med Vølundsvej 19 Hillerød 2008 ApS, mellemværendet udgør pr. 31. maj 2018 et indestående på DKK 14.998.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Realkredit Danmark vedrørende mellemværende med Vølundsvej 19 Hillerød 2008 ApS, mellemværendet udgør pr. 31. maj 2018 en gæld på DKK 17.925.111.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank for mellemværende med Slotsgade 67 Hillerød ApS for DKK 1.897.500, mellemværende udgør pr. 31. maj 2018 et indestående på DKK 227.791.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nykredit Realkredit vedrørende mellemværende med Slotsgade 67 Hillerød ApS, mellemværendet udgør pr. 31. maj 2018 en gæld på DKK 17.766.990.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank for mellemværende med P/S Martinsvej Frederiksberg for DKK 3.000.000, mellemværende udgør pr. 31. maj 2018 et indestående på DKK 37.271.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank for mellemværende med P/S Slotsgade 21 ApS for DKK 2.000.000, mellemværende udgør pr. 31. maj 2018 et indestående på DKK 7.148.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank vedrørende mellemværende med P/S Frederiksværksgade 25 og 29-31A for DKK 850.000, mellemværende udgør pr. 31. maj 2018 et indestående på DKK 103.880.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nykredit Realkredit vedrørende mellemværende med P/S Frederiksværksgade 25 og 29-31A, og hæfter pro rata for 50 % af gælden som pr. 31. maj 2018 udgør DKK 5.666.902 totalt.

Koncernen:

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank for mellemværende med CL & Co. A/S for DKK 1.000.000, mellemværende udgør pr. 31. maj 2018 et indestående på DKK 3.056.498.

Noter til årsregnskabet

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank for mellemværende med P/S Slotsgade 17 for 1.850.000, mellemværendet udgør pr. 31. maj 2018 en gæld på DKK 558.634.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank for mellemværende med P/S Slotsgade 13-15 for DKK 5.100.000, mellemværende udgør pr. 31. maj 2018 et indestående på DKK 166.598.

Koncernen har afgivet pro rata selvskyldnerkaution overfor Danske Bank for 50 % af mellemværende med Vølundsvej 19 Hillerød 2008 ApS, mellemværendet udgør pr. 31. maj 2018 et indestående på DKK 14.998.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Realkredit Danmark vedrørende mellemværende med Vølundsvej 19 Hillerød 2008 ApS, mellemværendet udgør pr. 31. maj 2018 en gæld på DKK 17.925.111.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank for mellemværende med Slotsgade 67 Hillerød ApS for DKK 1.897.500, mellemværende udgør pr. 31. maj 2018 et indestående på DKK 227.791.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nykredit Realkredit vedrørende mellemværende med Slotsgade 67 Hillerød ApS, mellemværendet udgør pr. 31. maj 2018 en gæld på DKK 17.766.990.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank for mellemværende med P/S Martinsvej Frederiksberg for DKK 3.000.000, mellemværende udgør pr. 31. maj 2018 et indestående på DKK 37.271.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank for mellemværende med P/S Slotsgade 21 ApS for DKK 2.000.000, mellemværende udgør pr. 31. maj 2018 et indestående på DKK 7.148.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank vedrørende mellemværende med P/S Frederiksværksgade 25 og 29-31A for DKK 850.000, mellemværende udgør pr. 31. maj 2018 et indestående DKK 103.880.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nykredit Realkredit vedrørende mellemværende med P/S Frederiksværksgade 25 og 29-31A, og hæfter pro rata for 50 % af gælden som pr. 31. maj 2018 udgør DKK 5.666.902 totalt.

Koncernen har ikke yderligere eventuel- eller garantiforpligtelser udover det for branchen sædvanlige.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for CL-Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CL-Gruppen A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for CL-Holding ApS har selskabet og koncernen undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet CL-Gruppen A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncern-

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

forholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-7 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte ejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Efter første indregning måles grunde og bygninger til dagsværdi.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Dagsværdien for visse grunde og bygninger pr. 31. maj 2018 er for hver enkelt ejendom opgjort ved hjælp af en afkastbaseret model, hvor den forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med en afkastgrad danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år. Der er i budgettet taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. Den budgetterede pengestrøm divideres med den skønnede afkastgrad, hvorved ejendommens dagsværdi fremkommer.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter konvertible gældsbreve.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita mv.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$