
CL-Gruppen A/S

Slotsgade 67 B, 3400 Hillerød

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/6 - 31/5)

CVR-nr. 29 77 94 65

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/10 2016

Louise Jørgensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj 6

Balance 31. maj 7

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 24

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 27. oktober 2016

Direktion

Carlo Rialff Steen Lorentzen

Bestyrelse

Jesper Steen Lorentzen
formand

Carlo Rialff Steen Lorentzen

Hugo Wordenskjold
Nørregaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i CL-Gruppen A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for CL-Gruppen A/S for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Hillerød, den 27. oktober 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Peter Falk
statsautoriseret revisor

Mogens Rasmussen
statsautoriseret revisor

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: 10. regnskabsår
Hjemstedskommune: Hillerød

Moderselskab

CL-Holding ApS
Slotsgade 67B
3400 Hillerød

Bestyrelse

Jesper Steen Lorentzen, formand
Carlo Rialff Steen Lorentzen
Hugo Wordenskjold Nørregaard

Direktion

Carlo Rialff Steen 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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for CL-Gruppen A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

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

Hovedaktivitet

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 2015/16 udviser et overskud på DKK 4.761.810, og koncernens balance pr. 31. maj 2016 udviser en egenkapital på DKK 40.571.130.

Moderselskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 4.761.810, og moderselskabets balance pr. 31. maj 2016 udviser en egenkapital på DKK 40.571.130.

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 påvirket årets resultat for moder- og koncernregnskabet negativt med DKK 162.290. Egenkapitalen er 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 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter for 2015/16 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	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		15.161.098	15.764.922	711.904	359.271
Personaleomkostninger	1	-9.141.175	-9.499.003	-1.663.420	-1.532.099
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.552.044	-1.394.058	-127.744	-18.734
Andre driftsomkostninger		-8.200	0	0	0
Resultat før finansielle poster		4.459.679	4.871.861	-1.079.260	-1.191.562
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	3.378.378	3.269.537
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.421.161	1.384.429	1.252.606	479.192
Finansielle indtægter	3	661.373	558.020	1.223.382	1.337.024
Finansielle omkostninger	4	-172.987	-701.317	-169.707	-194.532
Resultat før skat		7.369.226	6.112.993	4.605.399	3.699.659
Skat af årets resultat	5	-1.072.927	-619.837	156.411	-108.994
Resultat før minoritetsinteresser		6.296.299	5.493.156	4.761.810	3.590.665
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-1.534.489	-1.902.491	0	0
Årets resultat		4.761.810	3.590.665	4.761.810	3.590.665

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.800.000
Reserve for dagsværdi på investeringsaktiver	449.186	393.386
Overført resultat	2.812.624	1.397.279
	4.761.810	3.590.665

Balance 31. maj

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Software		0	0	0	0
Goodwill		290.216	534.512	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	290.216	534.512	0	0
Grunde og bygninger		22.390.000	22.390.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.205.745	1.024.034	624.390	0
Indretning af lejede lokaler		1.374.680	1.341.171	34.347	53.081
Materielle anlægsaktiver	7	24.970.425	24.755.205	658.737	53.081
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	15.098.114	13.896.293
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	10.273.547	7.707.237	2.061.025	808.419
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	10	0	0	760.000	760.000
Tilgodehavender i associerede virksomheder	10	4.400.000	4.400.000	4.400.000	4.400.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	760.000	760.000	0	0
Andre tilgodehavender	10	246.481	246.222	27.236	26.977
Finansielle anlægsaktiver		15.680.028	13.113.459	22.346.375	19.891.689
Anlægsaktiver		40.940.669	38.403.176	23.005.112	19.944.770

Balance 31. maj

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Varebeholdninger		393.500	397.272	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.164.322	8.317.629	0	32.976
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	6.586.366	4.517.930	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	14.191.694	14.558.408
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		9.228.562	8.109.315	8.710.137	7.642.234
Andre tilgodehavender		198.962	137.175	0	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	1.549.045	0	0
Udskudt skatteaktiv		0	0	328.534	602.930
Periodeafgrænsningsposter		354.901	357.524	31.201	71.555
Tilgodehavender		23.533.113	22.988.618	23.261.566	22.908.103
Værdipapirer		351.544	373.427	351.544	373.427
Likvide beholdninger		2.936.708	2.682.987	106.028	464.104
Omsætningsaktiver		27.214.865	26.442.304	23.719.138	23.745.634
Aktiver		68.155.534	64.845.480	46.724.250	43.690.404

Balance 31. maj

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		12.500.000	12.500.000	12.500.000	12.500.000
Reserve for opskrivninger		7.508.276	7.059.090	7.508.276	7.059.090
Overført resultat		19.062.854	15.942.792	19.062.854	15.942.792
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.500.000	1.800.000	1.500.000	1.800.000
Egenkapital	12	40.571.130	37.301.882	40.571.130	37.301.882
Minoritetsinteresser	13	3.664.567	2.546.082	0	0
Hensættelse til udskudt skat		2.372.937	1.191.292	0	0
Hensatte forpligtelser		2.372.937	1.191.292	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		8.260.941	8.680.695	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	8.260.941	8.680.695	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	14	562.120	463.364	0	0
Kreditinstitutter		85.073	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.948.989	3.874.280	75.967	88.985
Modtagne forudbetalinger under passiver	11	1.451.501	1.000.328	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		156.290	0	5.475.431	5.478.237
Gæld til associerede virksomheder		155.276	2.158.461	0	264.832
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	2.958	0	2.958
Selskabsskat		0	0	230.122	294.425
Anden gæld		7.905.984	7.609.737	371.600	259.085
Periodeafgrænsningsposter	14	20.726	16.401	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		13.285.959	15.125.529	6.153.120	6.388.522
Gældsforpligtelser		21.546.900	23.806.224	6.153.120	6.388.522
Passiver		68.155.534	64.845.480	46.724.250	43.690.404
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	23.621.741	22.250.896	1.607.204	1.475.756
Pensioner	666.718	630.151	38.023	30.665
Andre omkostninger til social sikring	-262.148	220.604	16.380	16.723
Andre personaleomkostninger	371.757	341.451	1.813	8.955
	24.398.068	23.443.102	1.663.420	1.532.099
Overført til produktionslønninger	-15.256.893	-13.944.099	0	0
	9.141.175	9.499.003	1.663.420	1.532.099
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	59	53	2	2
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	244.260	244.260	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.307.784	1.149.798	127.744	18.734
	1.552.044	1.394.058	127.744	18.734
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	634.907	847.177
Renteindtægter associerede virksomheder	603.629	433.435	565.629	395.435
Andre finansielle indtægter	57.744	124.585	22.846	94.412
	661.373	558.020	1.223.382	1.337.024

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	122.659	130.405
Renteomkostninger associerede virksomheder	37.124	63.155	37.124	63.155
Andre finansielle omkostninger	135.863	638.162	9.924	972
	172.987	701.317	169.707	194.532
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	-430.807	0
Årets udskudte skat	1.072.927	619.837	274.396	108.994
	1.072.927	619.837	-156.411	108.994

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Software DKK	Goodwill DKK	I alt DKK
Kostpris 1. juni	278.736	1.661.820	1.940.556
Kostpris 31. maj	278.736	1.661.820	1.940.556
Ned- og afskrivninger 1. juni	278.736	1.127.344	1.406.080
Årets afskrivninger	0	244.260	244.260
Ned- og afskrivninger 31. maj	278.736	1.371.604	1.650.340
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	0	290.216	290.216
Afskrives over	3 år	5-7 år	

Moderselskab

	Software DKK	I alt DKK
Kostpris 1. juni	278.736	278.736
Kostpris 31. maj	278.736	278.736
Ned- og afskrivninger 1. juni	278.736	278.736
Ned- og afskrivninger 31. maj	278.736	278.736
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	0	0
Afskrives over	3 år	

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juni	19.960.949	5.818.037	2.192.643	27.971.629
Tilgang i årets løb	0	805.649	281.096	1.086.745
Afgang i årets løb	0	-87.000	0	-87.000
Kostpris 31. maj	19.960.949	6.536.686	2.473.739	28.971.374
Opskrivninger 1. juni	7.059.090	0	0	7.059.090
Årets opskrivninger	449.186	0	0	449.186
Opskrivninger 31. maj	7.508.276	0	0	7.508.276
Ned- og afskrivninger 1. juni	4.630.039	4.794.003	851.472	10.275.514
Årets afskrivninger	449.186	604.438	247.587	1.301.211
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	6.500	0	6.500
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-74.000	0	-74.000
Ned- og afskrivninger 31. maj	5.079.225	5.330.941	1.099.059	11.509.225
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	22.390.000	1.205.745	1.374.680	24.970.425

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juni	46.265	93.671	139.936
Tilgang i årets løb	733.400	0	733.400
Kostpris 31. maj	779.665	93.671	873.336
Ned- og afskrivninger 1. juni	46.265	40.590	86.855
Årets afskrivninger	109.010	18.734	127.744
Ned- og afskrivninger 31. maj	155.275	59.324	214.599
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	624.390	34.347	658.737

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juni	26.387.406	26.759.332
Afgang i årets løb	-371.926	-371.926
Kostpris 31. maj	<u>26.015.480</u>	<u>26.387.406</u>
Værdireguleringer 1. juni	-12.491.113	-15.667.094
Årets afgang	62.930	89.950
Årets resultat	3.378.378	3.269.537
Udbytte til moderselskabet	-2.175.000	-2.760.000
Årets opskrivninger, netto	162.290	2.463.709
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>145.149</u>	<u>112.785</u>
Værdireguleringer 31. maj	<u>-10.917.366</u>	<u>-12.491.113</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	<u>15.098.114</u>	<u>13.896.293</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. maj	<u>220.252</u>	<u>440.512</u>

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Handelsselskabet af den 8.					
oktober 2010 ApS	Roskilde	80.000	100%	64.229	25.207
CL Electric A/S	Hillerød	500.000	70%	3.285.904	1.357.359
CI Smed A/S	Roskilde	500.000	70%	7.359.472	3.108.098
CL Ventilation ApS	Hillerød	80.000	100%	53.694	1.898
CL Ejendomme A/S	Hillerød	1.000.000	100%	4.425.530	151.453
Frederiksborg Gruppen A/S	Hillerød	750.000	53%	1.009.188	417.541
Komplementarselskabet					
Frederiksborg Gruppen A/S	Hillerød	80.000	53%	112.547	11.574
P/S Østergade 14 under frivillig likvidation	Hillerød		53%	633.354	23.175
Frederiksborg Gruppen Invest ApS	Hillerød	125.000	100%	1.947.657	279.842
Byggeselskabet af 8/1 2010 ApS	Hillerød	80.000	100%	442.591	-178
				<u>19.334.166</u>	<u>5.375.969</u>

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juni	<u>3.315.740</u>	<u>3.315.740</u>	<u>170.000</u>	<u>170.000</u>
Kostpris 31. maj	<u>3.315.740</u>	<u>3.315.740</u>	<u>170.000</u>	<u>170.000</u>
Værdireguleringer 1. juni	4.391.497	2.894.283	638.419	159.227
Årets resultat	2.421.191	1.384.429	1.252.606	479.192
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>145.119</u>	<u>112.785</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. maj	<u>6.957.807</u>	<u>4.391.497</u>	<u>1.891.025</u>	<u>638.419</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	<u>10.273.547</u>	<u>7.707.237</u>	<u>2.061.025</u>	<u>808.419</u>

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
CI & Co A/S	Hillerød	510.000	33%	6.183.077	3.757.819
Ejendomsselskabet					
Skovgårdsvej	Gentofte	1.000.000	19%	21.273.925	1.938.487
We-Lo Delopment ApS	Hillerød	125.000	50%	5.367.866	1.167.037
Vølundsvej 19 Hillerød					
2008 ApS	Hillerød	125.000	20%	2.846.782	726.075
Slotsgade 67 Hillerød ApS	Hillerød	80.000	15%	5.214.579	476.721
Frederiksværksgade 95					
Hillerød Welo ApS	Hillerød	125.000	30%	643.197	115.511
Komplementarselskabet					
WE-Lo ApS	Hillerød	50.000	50%	97.737	47.797
Frederiksværksgade 7					
Holding ApS	Hillerød	50.000	50%	52.382	2.382
Frederiksværksgade 7 ApS	Hillerød	50.000	50%	56.282	6.282
P/S Slotsgade 13-15	Hillerød	500.000	50%	1.016.984	516.984
P/S Slotsgade 17	Hillerød	500.000	50%	741.940	241.940
P/S Frederiksværksgade 25					
og 18 og 31A	Hillerød	500.000	50%	244.660	-255.340
P/S Martinsvej Frederiksberg	Hillerød	500.000	50%	-	-
Slotsgade 67 Hillerød II ApS	Hillerød	50.000	15%	37.651	-12.349
Kirsebærhaven 1 til 8,					
Gislinge ApS	Hillerød	200.000	25%	483.714	138.209
P/S Slotsgade 21	Hillerød	2.000.000	50%	-	-
Ejd.selskabet Hvidovre ApS	Hillerød	126.000	33%	2.618.161	2.290.624
				46.878.937	11.158.179

P/S Slotsgade 21 og P/S Martinsvej Frederiksberg aflægger første årsregnskab pr. 31. maj 2017.

Noter til årsregnskabet

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern			Moderselskab		
	Tilgodehaven-			Tilgodehaven-		
	der i associe-	Andre værdi-	Andre tilgode-	der i tilknytte-	der i associe-	Andre tilgode-
	rede	papirer og ka-	havender	de virksom-	rede	havender
virksom-	pitalandele		heder	virksom-	virksom-	
heder				heder	heder	
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juni	4.400.000	760.000	246.222	760.000	4.400.000	26.977
Tilgang i årets løb	0	0	259	0	0	259
Kostpris 31. maj	4.400.000	760.000	246.481	760.000	4.400.000	27.236
Nedskrivninger 31. maj	0	0	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	4.400.000	760.000	246.481	760.000	4.400.000	27.236

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	18.978.689	9.449.718	0	0
Modtagne acontobetalinge	-12.392.323	-4.931.788	0	0
	6.586.366	4.517.930	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	6.586.366	4.517.930	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-1.451.501	-1.000.328	0	0
	5.134.865	3.517.602	0	0

Noter til årsregnskabet

12 Egenkapital

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juni	12.500.000	7.059.090	15.942.791	1.800.000	37.301.881
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.800.000	-1.800.000
Årets opskrivning	0	449.186	0	0	449.186
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	228.929	0	228.929
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-83.780	0	-83.780
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	162.290	0	162.290
Årets resultat	0	0	2.812.624	1.500.000	4.312.624
Egenkapital 31. maj	12.500.000	7.508.276	19.062.854	1.500.000	40.571.130

Moderselskab

Egenkapital 1. juni	12.500.000	7.059.090	15.942.791	1.800.000	37.301.881
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.800.000	-1.800.000
Årets opskrivning	0	449.186	0	0	449.186
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	228.929	0	228.929
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-83.780	0	-83.780
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	162.290	0	162.290
Årets resultat	0	0	2.812.624	1.500.000	4.312.624
Egenkapital 31. maj	12.500.000	7.508.276	19.062.854	1.500.000	40.571.130

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.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
13 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. juni	2.546.082	1.051.607
Tilgang i årets løb	308.994	281.977
Betalt udbytte	-725.000	-690.000
Andel af årets resultat	1.534.491	1.902.498
Minoritetsinteresser 31. maj	3.664.567	2.546.082

14 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	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	6.012.459	6.827.240	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.248.482	1.853.455	0	0
Langfristet del	8.260.941	8.680.695	0	0
Inden for 1 år	562.120	463.364	0	0
	8.823.061	9.144.059	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingkontrakter				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	448.830	303.114	0	0
Mellem 1 og 5 år	649.294	590.258	0	0
	1.098.124	893.372	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3-36 mdr.	866.859	1.044.482	0	0
Sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	22.390.000	22.390.000	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 3.920, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	22.390.000	22.390.000	0	0

Noter til årsregnskabet

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet:

Selskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for egne og søsterselskabers forpligtelser overfor Tryk Garanti. Rameaftalen udgør kr. 5.000.000.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Bank Nord for mellemværende med Slotsgade 67 Hillerød ApS for DKK 1.897.500, gæld til Spar Bank Nord udgør pr. 31. maj 2016 DKK 22.073.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Bank Nord for mellemværende med CL & Co. A/S for DKK 666.667, gæld til Spar Bank Nord udgør pr. 31. maj 2016 DKK 0.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Bank Nord for mellemværende med Frederiksværksgade 7 ApS for DKK 1.750.000, gæld til Spar Nord Bank udgør pr. 31. maj 2016 DKK 2.197.327.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Bank Nord for mellemværende med P/S Slotsgade 17 for DKK 1.850.000, mellemværendet udgør pr. 31. maj 2016 en gæld på DKK 1.588.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Bank Nord for mellemværende med P/S Slotsgade 13-15 for DKK 5.100.000, mellemværende udgør pr. 31. maj 2016 et indestående på 59.588.

Selskabet har afgivet prorata selvskyldnerkaution overfor Danske Bank for 50 % af mellemværende med Vølundsvej 19 Hillerød 2008 ApS. Mellemværendet udgør pr. 31. maj 2016 en gæld på DKK 21.342.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Realkredit Danmark vedrørende mellemværende med Vølundsvej 19 Hillerød 2008 ApS. Mellemværendet udgør pr. 31. maj 2016 en gæld på DKK 18.073.889.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nykredit vedrørende mellemværende med Slotsgade 67 Hillerød ApS. Mellemværendet udgør pr. 31. maj 2016 en gæld på DKK 18.079.459.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nykredit vedrørende mellemværende med Slotsgade 67 Hillerød II ApS. Mellemværendet udgør pr. 31. maj 2016 en gæld på DKK 188.156.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Bank Nord for mellemværende med P/S Martinsvej Frederiksberg for DKK 3.000.000.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Bank Nord vedrørende mellemværende med P/S Frederiksværksgade 25, 29-31A for DKK 850.000, gæld til Spar Bank Nord udgør pr. 31. maj 2016 DKK 0.

Noter til årsregnskabet

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nykredit vedrørende mellemværende med P/S Frederiksværksgade 25, 29-31A, og hæfter pro rata for 50 % af gælden som pr. 31. maj 2016 udgør DKK 5.627.476 totalt.

Koncernen:

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Bank Nord for mellemværende med Slotsgade 67 Hillerød ApS for DKK 1.897.500, gæld til Spar Bank Nord udgør pr. 31. maj 2016 DKK 22.073.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Bank Nord for mellemværende med CL & Co. A/S for DKK 666.667, gæld til Spar Bank Nord udgør pr. 31. maj 2016 DKK 0.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Bank Nord for mellemværende med Frederiksværksgade 7 ApS for DKK 1.750.000, gæld til Spar Nord Bank udgør pr. 31. maj 2016 DKK 2.197.327.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Bank Nord for mellemværende med P/S Slotsgade 17 for 1.850.000, mellemværendet udgør pr. 31. maj 2016 en gæld på DKK 1.588.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Bank Nord for mellemværende med P/S Slotsgade 13-15 for DKK 5.100.000, mellemværende udgør pr. 31. maj 2016 et indestående på 59.588.

Koncernen har afgivet prorata selvskyldnerkaution overfor Danske Bank for 50 % af mellemværende med Vølundsvej 19 Hillerød 2008 ApS. Mellemværendet udgør pr. 31. maj 2016 en gæld på DKK 21.342.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Realkredit Danmark vedrørende mellemværende med Vølundsvej 19 Hillerød 2008 ApS. Mellemværendet udgør pr. 31. maj 2016 en gæld på DKK 18.073.889.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nykredit vedrørende mellemværende med Slotsgade 67 Hillerød ApS. Mellemværendet udgør pr. 31. maj 2016 en gæld på DKK 18.079.459.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nykredit vedrørende mellemværende med Slotsgade 67 Hillerød II ApS. Mellemværendet udgør pr. 31. maj 2016 en gæld på DKK 188.156.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Bank Nord for mellemværende med P/S Martinsvej Frederiksberg for DKK 3.000.000.

Noter til årsregnskabet

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Bank Nord vedrørende mellemværende med P/S Frederiksværksgade 25, 29-31A for DKK 850.000, gæld til Spar Bank Nord udgør pr. 31. maj 2016 DKK 0.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nykredit vedrørende mellemværende med P/S Frederiksværksgade 25, 29-31A, og hæfter pro rata for 50 % af gælden som pr. 31. maj 2016 udgør DKK 5.627.476 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.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for CL-Gruppen A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

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 koncernforholdet blev etableret.

Regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. 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 leasingydelse, 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Regnskabspraksis

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.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

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".

Regnskabspraxis

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.

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 velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Dagsværdien for visse grunde og bygninger pr. 31. maj 2016 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 ejendommenes dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommenes budget for det kommende år. Der er i budgettet taget højde for lejeudvikling, tomgang, drifts-

Regnskabspraksis

omkostninger, vedligeholdelse og administration mv. Den budgetterede pengestrøm divideres med den skønnede afkastgrad, hvorved ejendommenes 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

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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (ne-

Regnskabspraksis

gativ goodwill).

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.

Varebeholdninger

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

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisation sværdien 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisation sværdi, 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 nettorealisation sværdi.

Regnskabspraksis

Modtagne acontobetalinge 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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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 gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Regnskabspraksis

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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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.