

---

# ***CL-Gruppen A/S***

Slotsgade 67 B, 3400 Hillerød

## **Årsrapport for 2016/17** (regnskabsår 1/6 - 31/5)

---

CVR-nr. 29 77 94 65

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 30/10 2017

Louise Jørgensen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj 7

Balance 31. maj 8

Noter til årsregnskabet 12

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 30. oktober 2017

## 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CL-Gruppen A/S for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance 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 30. oktober 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Mogens Rasmussen

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

CL-Gruppen A/S  
Slotsgade 67 B  
3400 Hillerød  
E-mail: [info@cl-gruppen.dk](mailto:info@cl-gruppen.dk)  
Hjemmeside: [www.cl-gruppen.dk](http://www.cl-gruppen.dk)

CVR-nr.: 29 77 94 65  
Regnskabsperiode: 1. juni - 31. maj  
Regnskabsår: 11. 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](http://www.pwc.dk)

## Pengeinstitut

Spar Nord Bank A/S

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for CL-Gruppen A/S for 2016/17 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.

## 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 2016/17 udviser et overskud på DKK 8.119.937, og koncernens balance pr. 31. maj 2017 udviser en egenkapital på DKK 49.966.682.

Moderselskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 6.030.780, og moderselskabets balance pr. 31. maj 2017 udviser en egenkapital på DKK 45.185.690.

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 2016/17 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 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter for 2016/17 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	
		2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>15.836.877</b>	<b>15.161.098</b>	<b>514.222</b>	<b>711.904</b>
Personaleomkostninger	1	-9.189.330	-9.141.175	-1.647.589	-1.663.420
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.403.210	-1.552.044	-147.414	-127.744
Andre driftsomkostninger		-14.833	-8.200	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>4.229.504</b>	<b>4.459.679</b>	<b>-1.280.781</b>	<b>-1.079.260</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	3.518.992	3.378.378
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		4.106.504	2.421.161	2.616.108	1.252.606
Finansielle indtægter	3	1.273.796	661.373	1.451.267	1.223.382
Finansielle omkostninger	4	-230.168	-172.987	-289.966	-169.707
<b>Resultat før skat</b>		<b>9.379.636</b>	<b>7.369.226</b>	<b>6.015.620</b>	<b>4.605.399</b>
Skat af årets resultat	5	-1.259.699	-1.072.927	15.158	156.411
<b>Årets resultat</b>		<b>8.119.937</b>	<b>6.296.299</b>	<b>6.030.778</b>	<b>4.761.810</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.500.000	2.000.000	1.500.000
Reserve for dagsværdi på investeringsaktiver	0	449.186	0	0
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	2.089.159	1.534.489	0	0
Overført resultat	4.030.778	2.812.624	4.030.778	3.261.810
	<b>8.119.937</b>	<b>6.296.299</b>	<b>6.030.778</b>	<b>4.761.810</b>

# Balance 31. maj

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		DKK	DKK	DKK	DKK
Software		0	0	0	0
Goodwill		2.154.333	290.216	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>2.154.333</b>	<b>290.216</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		21.490.000	22.390.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.467.426	1.205.745	418.210	624.390
Indretning af lejede lokaler		1.075.562	1.374.680	15.613	34.347
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>24.032.988</b>	<b>24.970.425</b>	<b>433.823</b>	<b>658.737</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	15.623.618	15.098.114
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	14.363.831	10.273.547	4.577.133	2.061.025
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	180.942	246.481	21.767	27.236
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>19.704.773</b>	<b>15.680.028</b>	<b>25.382.518</b>	<b>22.346.375</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>45.892.094</b>	<b>40.940.669</b>	<b>25.816.341</b>	<b>23.005.112</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>419.233</b>	<b>393.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 31. maj

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.163.589	7.164.322	27.985	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	7.032.528	6.586.366	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	15.007.003	14.191.694
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		13.413.826	9.228.562	13.321.326	8.710.137
Andre tilgodehavender		352.049	198.962	0	0
Udskudt skatteaktiv		0	0	214.287	328.534
Periodeafgrænsningsposter		330.256	354.901	31.631	31.201
<b>Tilgodehavender</b>		<b>29.292.248</b>	<b>23.533.113</b>	<b>28.602.232</b>	<b>23.261.566</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>346.177</b>	<b>351.544</b>	<b>346.177</b>	<b>351.544</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.611.925</b>	<b>2.936.708</b>	<b>181.351</b>	<b>106.028</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>33.669.583</b>	<b>27.214.865</b>	<b>29.129.760</b>	<b>23.719.138</b>
<b>Aktiver</b>		<b>79.561.677</b>	<b>68.155.534</b>	<b>54.946.101</b>	<b>46.724.250</b>

## Balance 31. maj

### Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Selskabskapital		12.500.000	12.500.000	12.500.000	12.500.000
Reserve for opskrivninger		5.281.459	7.508.276	0	7.508.276
Overført resultat		25.404.229	19.062.854	30.685.688	19.062.854
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	1.500.000	2.000.000	1.500.000
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>45.185.688</b>	<b>40.571.130</b>	<b>45.185.688</b>	<b>40.571.130</b>
Minoritetsinteresser		4.780.994	3.664.567	0	0
<b>Egenkapital</b>	12	<b>49.966.682</b>	<b>44.235.697</b>	<b>45.185.688</b>	<b>40.571.130</b>
Hensættelse til udskudt skat		3.619.261	2.372.937	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.619.261</b>	<b>2.372.937</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		7.417.661	8.260.941	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>7.417.661</b>	<b>8.260.941</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Balance 31. maj

## Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter	13	565.520	562.120	0	0
Kreditinstitutter		151.117	85.073	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.110.035	2.948.989	72.283	75.967
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	11	1.676.057	1.451.501	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		321.691	156.290	6.372.704	5.475.431
Gæld til associerede virksomheder		2.952.836	155.276	2.789.796	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		493	0	493	0
Selskabsskat		0	0	134.924	230.122
Anden gæld		9.764.369	7.905.984	390.213	371.600
Periodeafgrænsningsposter		15.955	20.726	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>18.558.073</b>	<b>13.285.959</b>	<b>9.760.413</b>	<b>6.153.120</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>25.975.734</b>	<b>21.546.900</b>	<b>9.760.413</b>	<b>6.153.120</b>
<b>Passiver</b>		<b>79.561.677</b>	<b>68.155.534</b>	<b>54.946.101</b>	<b>46.724.250</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14				
Anvendt regnskabspraksis	15				

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	26.111.210	23.122.391	1.583.912	1.607.204
Pensioner	734.517	666.718	40.131	38.023
Andre omkostninger til social sikring	325.338	237.202	16.311	16.380
Andre personaleomkostninger	567.557	371.757	7.235	1.813
	<b>27.738.622</b>	<b>24.398.068</b>	<b>1.647.589</b>	<b>1.663.420</b>
Overført til produktionslønninger	-18.549.292	-15.256.893	0	0
	<b>9.189.330</b>	<b>9.141.175</b>	<b>1.647.589</b>	<b>1.663.420</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>65</b>	<b>59</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	435.883	244.260	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.967.327	1.307.784	147.414	127.744
	<b>2.403.210</b>	<b>1.552.044</b>	<b>147.414</b>	<b>127.744</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	669.089	634.907
Renteindtægter associerede virksomheder	740.395	603.629	740.395	565.629
Andre finansielle indtægter	533.401	57.744	41.783	22.846
	<b>1.273.796</b>	<b>661.373</b>	<b>1.451.267</b>	<b>1.223.382</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	206.792	122.659
Renteomkostninger associerede virksomheder	77.710	37.124	77.710	37.124
Andre finansielle omkostninger	152.458	135.863	5.464	9.924
	<b>230.168</b>	<b>172.987</b>	<b>289.966</b>	<b>169.707</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	0	-124.329	-430.807
Årets udskudte skat	1.264.775	1.072.927	114.247	274.396
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-5.076	0	-5.076	0
	<b>1.259.699</b>	<b>1.072.927</b>	<b>-15.158</b>	<b>-156.411</b>

# 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
Tilgang i årets løb	0	2.300.000	2.300.000
Kostpris 31. maj	<u>278.736</u>	<u>3.961.820</u>	<u>4.240.556</u>
Ned- og afskrivninger 1. juni	278.736	1.371.604	1.650.340
Årets afskrivninger	0	435.883	435.883
Ned- og afskrivninger 31. maj	<u>278.736</u>	<u>1.807.487</u>	<u>2.086.223</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>2.154.333</u></b>	<b><u>2.154.333</u></b>
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>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b><u>0</u></b>
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	19.511.761	6.536.686	2.473.739	28.522.186
Tilgang i årets løb	186.356	1.016.548	0	1.202.904
Afgang i årets løb	0	-616.950	0	-616.950
Kostpris 31. maj	19.698.117	6.936.284	2.473.739	29.108.140
Opskrivninger 1. juni	7.508.276	0	0	7.508.276
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-633.443	0	0	-633.443
Opskrivninger 31. maj	6.874.833	0	0	6.874.833
Ned- og afskrivninger 1. juni	4.630.037	5.330.941	1.099.059	11.060.037
Årets afskrivninger	452.913	581.817	299.118	1.333.848
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-443.900	0	-443.900
Ned- og afskrivninger 31. maj	5.082.950	5.468.858	1.398.177	11.949.985
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b>21.490.000</b>	<b>1.467.426</b>	<b>1.075.562</b>	<b>24.032.988</b>
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger	6.771.101	0	0	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj før opskrivning</b>	<b>14.718.899</b>	<b>1.467.426</b>	<b>1.075.562</b>	

## 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	779.665	93.671	873.336
Afgang i årets løb	-90.000	0	-90.000
Kostpris 31. maj	<u>689.665</u>	<u>93.671</u>	<u>783.336</u>
Ned- og afskrivninger 1. juni	155.275	59.324	214.599
Årets afskrivninger	128.680	18.734	147.414
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-12.500	0	-12.500
Ned- og afskrivninger 31. maj	<u>271.455</u>	<u>78.058</u>	<u>349.513</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b><u>418.210</u></b>	<b><u>15.613</u></b>	<b><u>433.823</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juni	26.015.480	26.387.406
Tilgang i årets løb	250.000	0
Afgang i årets løb	-371.926	-371.926
Kostpris 31. maj	<u>25.893.554</u>	<u>26.015.480</u>
Værdireguleringer 1. juni	-10.917.366	-12.491.113
Årets afgang	54.658	62.930
Årets resultat	3.739.244	3.598.638
Udbytte til moderselskabet	-3.010.000	-2.175.000
Årets opskrivninger, netto	0	162.290
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	83.780	145.149
Afskrivning på goodwill	-220.252	-220.260
Værdireguleringer 31. maj	<u>-10.269.936</u>	<u>-10.917.366</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b><u>15.623.618</u></b>	<b><u>15.098.114</u></b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. maj	<u>0</u>	<u>220.252</u>

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%	131.935	-30.126
CL Electric A/S	Hillerød	500.000	65%	4.772.506	2.686.602
CI Smed A/S	Roskilde	500.000	65%	7.623.436	3.363.965
CL Ventilation ApS	Hillerød	80.000	100%	120.900	-21.945
CL Ejendomme A/S	Hillerød	1.000.000	100%	3.844.697	-580.833
Frederiksborg Gruppen A/S	Hillerød	750.000	53%	948.030	-61.158
Komplementarselskabet Frederiksborg					
Gruppen A/S	Hillerød	80.000	53%	109.592	-2.955
Frederiksborg Gruppen Invest ApS	Hillerød	125.000	100%	2.497.569	466.132
Byggeselskabet af 8/1					
2010 ApS	Hillerød	80.000	100%	465.573	5.766

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juni	3.315.740	3.315.740	170.000	170.000
Tilgang i årets løb	1	0	1	0
Kostpris 31. maj	3.315.741	3.315.740	170.001	170.000
Værdireguleringer 1. juni	6.957.807	4.391.497	1.891.025	638.419
Årets resultat	4.106.504	2.421.191	2.616.107	1.252.606
Modtagne udbytter	-100.000	0	-100.000	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	83.779	145.119	0	0
Værdireguleringer 31. maj	11.048.090	6.957.807	4.407.132	1.891.025
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b>14.363.831</b>	<b>10.273.547</b>	<b>4.577.133</b>	<b>2.061.025</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
CI & Co A/S	Hillerød	510.000	50%	9.154.266	3.271.189
Ejendomsselskabet Skovgårdsvej	Gentofte	1.000.000	19%	24.661.422	2.946.545
We-Lo Delopment ApS	Hillerød	125.000	50%	7.021.307	1.383.441
Vølundsvej 19 Hillerød 2008 ApS	Hillerød	125.000	20%	3.662.902	816.120
Slotsgade 67 Hillerød ApS	Hillerød	80.000	15%	5.718.627	504.048
Frederiksværksgade 95 Hillerød Welo ApS	Hillerød	125.000	30%	729.192	85.995
Komplementarselskabet WE-Lo ApS	Hillerød	50.000	50%	169.722	71.985
Frederiksværksgade 7 Holding ApS	Hillerød	50.000	50%	264.311	211.929
Frederiksværksgade 7 ApS	Hillerød	50.000	50%	274.830	218.548
P/S Slotsgade 13-15	Hillerød	500.000	50%	1.398.904	381.920
P/S Slotsgade 17	Hillerød	500.000	50%	1.019.301	277.361
P/S Frederiksværksgade 25 og 18 og 31A	Hillerød	500.000	50%	114.821	-129.839
P/S Martinsvej Frederiksberg	Hillerød	500.000	50%	-300.302	-800.302
Slotsgade 67 Hillerød II ApS	Hillerød	50.000	15%	24.753	-12.898
Kirsebærhaven 1 til 8, Gislinge ApS	Hillerød	200.000	24,5%	699.311	215.597
P/S Slotsgade 21	Hillerød	2.000.000	50%	2.030.305	30.305

## Noter til årsregnskabet

### 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern			Moderselskab		
	Tilgodehaven- der i associe- rede virksom- heder	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre tilgode- havender	Tilgodehaven- der i tilknytte- de virksom- heder	Tilgodehaven- der i associe- rede virksom- heder	Andre tilgode- havender
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juni	4.400.000	760.000	246.481	760.000	4.400.000	27.236
Tilgang i årets løb	0	0	35.000	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	-100.539	0	0	-5.469
Kostpris 31. maj	<u>4.400.000</u>	<u>760.000</u>	<u>180.942</u>	<u>760.000</u>	<u>4.400.000</u>	<u>21.767</u>
Nedskrivninger 31. maj	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b><u>4.400.000</u></b>	<b><u>760.000</u></b>	<b><u>180.942</u></b>	<b><u>760.000</u></b>	<b><u>4.400.000</u></b>	<b><u>21.767</u></b>

### 11 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	17.954.937	18.978.689	0	0
Modtagne acotobetalinge	<u>-12.598.466</u>	<u>-12.392.323</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>5.356.471</u></b>	<b><u>6.586.366</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	7.032.528	6.586.366	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>-1.676.057</u>	<u>-1.451.501</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>5.356.471</u></b>	<b><u>5.134.865</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 12 Egenkapital

### Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juni	12.500.000	7.508.276	19.062.854	1.500.000	40.571.130	4.780.994	45.352.124
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000	0	-1.500.000
Skat af årets opskrivning	0	-1.489.642	0	0	-1.489.642	0	-1.489.642
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-633.443	633.443	0	0	0	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	83.780	0	83.780	0	83.780
Skat af øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	1.489.642	0	1.489.642	0	1.489.642
Årets af- og nedskrivning	0	-103.732	103.732	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	4.030.778	2.000.000	6.030.778	0	6.030.778
<b>Egenkapital 31. maj</b>	<b>12.500.000</b>	<b>5.281.459</b>	<b>25.404.229</b>	<b>2.000.000</b>	<b>45.185.688</b>	<b>4.780.994</b>	<b>49.966.682</b>

### Moderselskab

Egenkapital 1. juni	12.500.000	7.508.276	19.062.854	1.500.000	40.571.130	0	40.571.130
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000	0	-1.500.000
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-7.508.276	7.508.276	0	0	0	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	83.780	0	83.780	0	83.780
Årets resultat	0	0	4.030.778	2.000.000	6.030.778	0	6.030.778
<b>Egenkapital 31. maj</b>	<b>12.500.000</b>	<b>0</b>	<b>30.685.688</b>	<b>2.000.000</b>	<b>45.185.688</b>	<b>0</b>	<b>45.185.688</b>

## Noter til årsregnskabet

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.

### 13 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	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	5.130.939	6.012.459	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.286.722	2.248.482	0	0
Langfristet del	7.417.661	8.260.941	0	0
Inden for 1 år	565.520	562.120	0	0
	<b>7.983.181</b>	<b>8.823.061</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	21.490.000	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	21.490.000	22.390.000	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:				
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	586.661	448.830	0	0
Mellem 1 og 5 år	704.085	649.294	0	0
	<b>1.290.746</b>	<b>1.098.124</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3-25 mdr. (3-37 mdr.)	712.662	866.859	0	0



## Noter til årsregnskabet

14	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK

### Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

#### Andre eventualforpligtelser

Moderselskabet:

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

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank for medlemværende med CL & Co. A/S for DKK 1.000.000, medlemværende udgør pr. 31. maj 2017 en gæld på DKK 186.187.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank for medlemværende med Frederiksværksgade 7 ApS for DKK 1.750.000, medlemværende udgør pr. 31. maj 2017 en gæld på DKK 2.218.512.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank for medlemværende med P/S Slotsgade 17 for DKK 1.850.000, medlemværendet udgør pr. 31. maj 2017 et indestående på DKK 9.286.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank for medlemværende med P/S Slotsgade 13-15 for DKK 5.100.000, medlemværende udgør pr. 31. maj 2017 et indestående på DKK 15.605.

Selskabet har afgivet pro rata selvskyldnerkaution overfor Danske Bank for 50 % af medlemværende med Vølundsvej 19 Hillerød 2008 ApS, medlemværendet udgør pr. 31. maj 2017 en gæld på DKK 141.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Realkredit Danmark vedrørende medlemværende med Vølundsvej 19 Hillerød 2008 ApS, medlemværendet udgør pr. 31. maj 2017 en gæld på DKK 17.925.111.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank for medlemværende med Slotsgade 67 Hillerød ApS for DKK 1.897.500, medlemværende udgør pr. 31. maj 2017 en gæld på DKK 58.333.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nykredit Realkredit vedrørende medlemværende med Slotsgade 67 Hillerød ApS, medlemværendet udgør pr. 31. maj 2017 en gæld på DKK 18.017.627.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nykredit Bank vedrørende medlemværende med Slotsgade 67 Hillerød II ApS, medlemværendet udgør pr. 31. maj 2017 et indestående på DKK 877.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank for medlemværende med P/S Martinsvej Frederiksberg for DKK 3.000.000, medlemværende udgør pr. 31. maj 2017 en gæld på DKK 5.343.522.

## Noter til årsregnskabet

14	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK

### 14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank for mellemværende med Slotsgade 21 ApS for DKK 2.000.000, mellemværende udgør pr. 31. maj 2017 en gæld på DKK 2.089.076.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank vedrørende mellemværende med P/S Frederiksværksgade 25, 29-31A for DKK 850.000, mellemværende udgør pr. 31. maj 2017 et nettoindestående på DKK 7.322.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nykredit Realkredit vedrørende mellemværende med P/S Frederiksværksgade 25, 29-31A, og hæfter pro rata for 50 % af gælden som pr. 31. maj 2017 udgør DKK 5.719.240 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 2017 en gæld på DKK 186.187.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank for mellemværende med Frederiksværksgade 7 ApS for DKK 1.750.000, mellemværende udgør pr. 31. maj 2017 en gæld på DKK 2.218.512.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank for mellemværende med P/S Slotsgade 17 for 1.850.000, mellemværendet udgør pr. 31. maj 2017 et indestående på DKK 9.286.

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 2017 et indestående på DKK 15.605.

Koncernen har afgivet pro rata selvskyldnerkaution overfor Danske Bank for 50 % af mellemværende med Vølundsvej 19 Hillerød 2008 ApS, mellemværendet udgør pr. 31. maj 2017 en gæld på DKK 141.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Realkredit Danmark vedrørende mellemværende med Vølundsvej 19 Hillerød 2008 ApS, mellemværendet udgør pr. 31. maj 2017 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 2017 en gæld på DKK 58.333.

## Noter til årsregnskabet

14	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)</b>				

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nykredit Realkredit vedrørende mellemværende med Slotsgade 67 Hillerød ApS, mellemværendet udgør pr. 31. maj 2017 en gæld på DKK 18.017.627.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nykredit Bank vedrørende mellemværende med Slotsgade 67 Hillerød II ApS, mellemværendet udgør pr. 31. maj 2017 et indestående på DKK 877.

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 2017 en gæld på DKK 5.343.522.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank for mellemværende med Slotsgade 21 ApS for DKK 2.000.000, mellemværende udgør pr. 31. maj 2017 en gæld på DKK 2.089.076.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Spar Nord Bank vedrørende mellemværende med P/S Frederiksværksgade 25, 29-31A for DKK 850.000, mellemværende udgør pr. 31. maj 2017 et netto indestående DKK 7.322.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nykredit Realkredit vedrørende mellemværende med P/S Frederiksværksgade 25, 29-31A, og hæfter pro rata for 50 % af gælden som pr. 31. maj 2017 udgør DKK 5.719.240 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

## 15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CL-Gruppen A/S for 2016/17 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 2016/17 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.

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

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

#### 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 lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

#### Af- og nedskrivninger

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

# Noter til årsregnskabet

## 15 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

## 15 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 2017 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

## 15 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.

### Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyn-

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tagen 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 nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel 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 acotobetalinge 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.

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 acontoskatte. 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 nominel værdi.

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Periodeafgrænsningsposter

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