
CL-Gruppen A/S

Slotsgade 67 B, 3400 Hillerød

Årsrapport for 2019/20 (regnskabsår 1/6 - 31/5)

CVR-nr. 29 77 94 65

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/10 2020

Louise Jørgensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 3

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 4

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 7

Hoved- og nøgletal 8

Ledelsesberetning 9

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj 10

Balance 31. maj 11

Egenkapitalopgørelse 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2019 - 31. maj 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 15. oktober 2020

Direktion

Carlo Lorentzen

Bestyrelse

Jesper Lorentzen
formand

Carlo Lorentzen

Claus Høxbro

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2019 - 31. maj 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CL-Gruppen A/S for regnskabsåret 1. juni 2019 - 31. maj 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 noteoplysning-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hillerød, den 15. oktober 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mogens Rasmussen

statsautoriseret revisor

mne33240

Selskabsoplysninger

Selskabet

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

CVR-nr.: 29 77 94 65
Regnskabsperiode: 1. juni - 31. maj
Regnskabsår: 14. regnskabsår
Hjemstedskommune: Hillerød

Moderselskab

CL-Holding ApS
Slotsgade 67B
3400 Hillerød

Bestyrelse

Jesper Lorentzen, formand
Carlo Lorentzen
Claus Høxbro

Direktion

Carlo Lorentzen

Revision

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

Pengeinstitut

Spar Nord Bank A/S

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	6.288	7.012	5.335	4.200	4.468
Resultat før finansielle poster	6.277	6.645	5.361	4.230	4.460
Resultat af finansielle poster	5.221	2.508	16.811	5.150	2.910
Årets resultat	9.988	7.809	20.737	8.120	6.296
Balance					
Balancesum	128.204	117.676	102.456	80.849	68.156
Egenkapital	78.863	71.746	67.324	49.967	44.236
Investering i materielle anlægsaktiver	17.643	2.261	-5.461	2.288	1.807
Antal medarbejdere	70	69	68	65	59
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	4,9%	5,6%	5,2%	5,2%	6,5%
Soliditetsgrad	61,5%	61,0%	65,7%	61,8%	64,9%
Forrentning af egenkapital	13,3%	11,2%	35,4%	17,2%	15,0%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for CL-Gruppen A/S for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på DKK 9.988.448, og koncernens balance pr. 31. maj 2020 udviser en egenkapital på DKK 78.862.772.

Moderselskabets resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på DKK 6.309.939, og moderselskabets balance pr. 31. maj 2019 udviser en egenkapital på DKK 64.111.613.

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 2019/20 påvirket årets resultat for moder- og koncernregnskabet negativt med DKK 1.071.708. Egenkapitalen er ikke påvirket af omregningen.

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at lukke landene ned, får stor betydning for verdensøkonomien. Det er ledelsens vurdering, at udbruddet af Covid-19 ikke har medført væsentlig negativ påvirkning på koncernens aktiviteter.

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 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter for 2019/20 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	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		40.472.876	39.956.585	639.952	970.957
Personaleomkostninger	2	-31.584.697	-30.659.380	-1.937.555	-1.886.768
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-2.600.656	-2.281.819	0	0
Andre driftsomkostninger		-10.681	-370.291	0	-24.530
Resultat før finansielle poster		6.276.842	6.645.095	-1.297.603	-940.341
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	6.027.090	4.070.079
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		4.891.694	1.979.718	657.657	503.880
Finansielle indtægter	4	578.608	922.689	934.246	1.048.139
Finansielle omkostninger	5	-249.207	-394.028	-101.358	-135.926
Resultat før skat		11.497.937	9.153.474	6.220.032	4.545.831
Skat af årets resultat	1	-1.509.489	-1.344.872	89.906	711
Årets resultat		9.988.448	7.808.602	6.309.938	4.546.542

Balance 31. maj

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Software		0	0	0	0
Goodwill		1.251.315	1.680.648	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	1.251.315	1.680.648	0	0
Grunde og bygninger		52.922.962	35.320.704	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.876.445	3.565.339	0	0
Indretning af lejede lokaler		722.313	867.829	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	56.521.720	39.753.872	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	27.032.971	22.990.686
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	35.156.408	30.364.714	6.727.013	6.169.356
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	10	0	0	760.000	760.000
Tilgodehavender i associerede virksomheder	10	0	500.000	0	500.000
Andre tilgodehavender	10	935.593	918.362	21.767	21.767
Finansielle anlægsaktiver		36.092.001	31.783.076	34.541.751	30.441.809
Anlægsaktiver		93.865.036	73.217.596	34.541.751	30.441.809
Varebeholdninger		619.259	671.269	0	0

Balance 31. maj

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.053.274	13.013.584	31.111	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	9.941.740	8.714.129	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	30.182.675	19.005.177
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.384.991	19.282.709	2.900.356	17.412.093
Andre tilgodehavender		370.924	205.033	2.991	8.661
Selskabsskat		0	0	88.514	0
Periodeafgrænsningsposter	12	999.094	1.246.408	32.293	31.972
Tilgodehavender		23.750.023	42.461.863	33.237.940	36.457.903
Likvide beholdninger		9.969.657	1.324.970	4.976.774	141.584
Omsætningsaktiver		34.338.939	44.458.102	38.214.714	36.599.487
Aktiver		128.203.975	117.675.698	72.756.465	67.041.296

Balance 31. maj

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		12.500.000	12.500.000	12.500.000	12.500.000
Reserve for opskrivninger		7.003.231	6.019.079	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	5.776.049	0
Overført resultat		42.608.381	38.210.887	43.835.563	44.229.966
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		64.111.612	58.729.966	64.111.612	58.729.966
Minoritetsinteresser		14.751.160	13.016.136	0	0
Egenkapital	13	78.862.772	71.746.102	64.111.612	58.729.966
Hensættelse til udskudt skat	15	3.561.960	3.282.299	7.189	8.581
Hensatte forpligtelser		3.561.960	3.282.299	7.189	8.581
Gæld til realkreditinstitutter		11.181.042	11.711.228	0	0
Kreditinstitutter		9.550.000	0	0	0
Leasingforpligtelser		1.169.490	1.557.903	0	0
Anden gæld		2.366.467	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	24.266.999	13.269.131	0	0

Balance 31. maj

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	16	529.968	537.696	0	0
Kreditinstitutter	16	0	215.861	0	0
Leasingforpligtelser	16	453.454	579.828	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.840.062	6.311.861	100.700	92.916
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	11	621.939	554.571	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		530.986	578.301	7.729.101	3.277.800
Gæld til associerede virksomheder		313.465	4.473.339	313.465	4.473.339
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.375	0	1.375	0
Selskabsskat		1.537.410	2.286.540	0	4.165
Deposita		154.425	10.500	0	0
Anden gæld	16	13.509.087	13.815.001	493.023	454.529
Periodeafgrænsningsposter	17	20.073	14.668	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		21.512.244	29.378.166	8.637.664	8.302.749
Gældsforpligtelser		45.779.243	42.647.297	8.637.664	8.302.749
Passiver		128.203.975	117.675.698	72.756.465	67.041.296
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juni	12.500.000	6.019.079	0	38.210.887	2.000.000	58.729.966	13.016.136	71.746.102
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	-2.250.000	-4.250.000
Årets opskrivning	0	1.373.985	0	0	0	1.373.985	0	1.373.985
Skat af årets opskrivning	0	-277.581	0	0	0	-277.581	0	-277.581
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	0	0	0	306.513	306.513
Skat af øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-24.695	0	-24.695	0	-24.695
Årets af- og nedskrivning	0	-112.252	0	112.252	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	4.309.937	2.000.000	6.309.937	3.678.511	9.988.448
Egenkapital 31. maj	12.500.000	7.003.231	0	42.608.381	2.000.000	64.111.612	14.751.160	78.862.772

Moderselskab

Egenkapital 1. juni	12.500.000	0	0	44.229.966	2.000.000	58.729.966	0	58.729.966
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	0	-2.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	1.071.708	0	1.071.708	0	1.071.708
Årets resultat	0	0	5.776.049	-1.466.111	2.000.000	6.309.938	0	6.309.938
Egenkapital 31. maj	12.500.000	0	5.776.049	43.835.563	2.000.000	64.111.612	0	64.111.612

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
1 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.532.105	2.286.540	-88.514	3.234
Årets udskudte skat	2.079	-921.929	-1.392	-3.945
	1.534.184	1.364.611	-89.906	-711
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	1.509.489	1.344.872	-89.906	-711
Skat af egenkapitalbevægelser	24.695	19.739	0	0
	1.534.184	1.364.611	-89.906	-711
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	29.930.034	29.126.611	1.875.590	1.830.444
Pensioner	1.268.539	900.774	42.904	39.648
Andre omkostninger til social sikring	94.319	296.716	14.913	14.651
Andre personaleomkostninger	291.805	335.279	4.148	2.025
	31.584.697	30.659.380	1.937.555	1.886.768
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	70	69	2	2
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	509.333	522.000	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.091.323	1.759.819	0	0
	2.600.656	2.281.819	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	19.035	34.997	664.346	612.869
Renteindtægter associerede virksomheder	244.730	461.833	244.730	414.580
Andre finansielle indtægter	314.843	425.859	25.170	20.690
	578.608	922.689	934.246	1.048.139
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	12.313	21.315
Renteomkostninger associerede virksomheder	84.254	113.262	84.254	113.262
Andre finansielle omkostninger	164.953	280.766	4.791	1.349
	249.207	394.028	101.358	135.926

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Software DKK	Goodwill DKK	I alt DKK
Kostpris 1. juni	278.736	4.494.135	4.772.871
Tilgang i årets løb	0	80.000	80.000
Kostpris 31. maj	<u>278.736</u>	<u>4.574.135</u>	<u>4.852.871</u>
Ned- og afskrivninger 1. juni	278.736	2.813.487	3.092.223
Årets afskrivninger	0	509.333	509.333
Ned- og afskrivninger 31. maj	<u>278.736</u>	<u>3.322.820</u>	<u>3.601.556</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	<u>0</u>	<u>1.251.315</u>	<u>1.251.315</u>
Afskrives over	<u>3 år</u>	<u>5-7 år</u>	

Moderselskab

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

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juni	32.007.205	10.928.939	2.759.950	45.696.094
Tilgang i årets løb	16.723.986	828.717	90.459	17.643.162
Afgang i årets løb	0	-860.680	0	-860.680
Kostpris 31. maj	48.731.191	10.896.976	2.850.409	62.478.576
Opskrivninger 1. juni	7.934.293	0	0	7.934.293
Årets opskrivninger	1.373.985	0	0	1.373.985
Opskrivninger 31. maj	9.308.278	0	0	9.308.278
Ned- og afskrivninger 1. juni	4.620.794	7.363.600	1.892.121	13.876.515
Årets afskrivninger	495.713	1.359.635	235.975	2.091.323
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-702.704	0	-702.704
Ned- og afskrivninger 31. maj	5.116.507	8.020.531	2.128.096	15.265.134
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	52.922.962	2.876.445	722.313	56.521.720
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger	8.911.508	0	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. maj før opskrivning	44.011.454	2.876.445	722.313	
Heraf finansielle leasingaktiver	0	1.622.943	0	1.622.943

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Indretning af lejede lokaler DKK	I alt DKK
Kostpris 1. juni	93.671	93.671
Kostpris 31. maj	93.671	93.671
Ned- og afskrivninger 1. juni	93.671	93.671
Ned- og afskrivninger 31. maj	93.671	93.671
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	0	0

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2020	2019
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juni	24.273.475	25.521.628
Afgang i årets løb	-297.541	-1.248.153
Kostpris 31. maj	<u>23.975.934</u>	<u>24.273.475</u>
Værdireguleringer 1. juni	-1.282.789	-2.699.181
Årets afgang	-8.972	427.680
Årets resultat	7.098.798	4.948.712
Udbytte til moderselskabet	<u>-2.750.000</u>	<u>-3.960.000</u>
Værdireguleringer 31. maj	<u>3.057.037</u>	<u>-1.282.789</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	<u>27.032.971</u>	<u>22.990.686</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Handelsselskabet af den 8. oktober 2010 ApS under frivillig likvidation	Roskilde	80.000	100%	94.625	-9.408
CL Electric A/S	Hillerød	500.000	51%	4.561.743	1.269.668
CI Smed A/S	Roskilde	500.000	51%	9.330.895	4.960.145
CL Ventilation ApS under frivillig likvidation	Hillerød	80.000	100%	95.072	-9.402
CL Ejendomme A/S	Hillerød	1.000.000	100%	5.464.817	1.271.606
Frederiksborg Gruppen A/S	Hillerød	750.000	53%	17.022.359	1.341.220
Komplementarselskabet Frederiksborg Gruppen ApS	Hillerød	80.000	53%	110.487	9.640
Frederiksborg Gruppen Invest ApS	Hillerød	125.000	100%	5.214.624	1.953.480
P/S Rådhusstræde	Hillerød	1.000.000	53%	615.273	-477.412
Elfirmaet af 27/8-2019 ApS under frivillig likvidation	Hillerød	125.000	100%	401.399	847

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juni	3.365.741	3.340.741	195.001	195.001
Tilgang i årets løb	0	25.000	0	0
Kostpris 31. maj	3.365.741	3.365.741	195.001	195.001
Værdireguleringer 1. juni	26.998.973	26.997.505	5.974.355	5.570.475
Årets resultat	4.891.694	1.979.718	657.657	503.880
Modtagne udbytter	-100.000	-1.975.000	-100.000	-100.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-3.250	0	0
Værdireguleringer 31. maj	31.790.667	26.998.973	6.532.012	5.974.355
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	35.156.408	30.364.714	6.727.013	6.169.356

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
CI & Co A/S	Hillerød	510.000	50%	13.454.026	1.315.314
Ejendomsaktieselskabet Skovgårdsvej	Gentofte	1.000.000	19%	40.331.126	10.603.898
We-Lo Delopment ApS	Hillerød	125.000	50%	36.891.049	3.847.521
Vølundsvvej 19 Hillerød 2008 ApS	Hillerød	125.000	20%	6.302.450	1.062.833
Slotsgade 67 Hillerød ApS	Hillerød	80.000	15%	6.938.100	586.573
Frederiksværksgade 95 Hillerød Welo ApS under frivillig likvidation	Hillerød	125.000	30%	845.211	3.320
Komplementarselskabet WE-Lo ApS	Hillerød	50.000	50%	391.279	78.444
P/S Slotsgade 13-15	Hillerød	500.000	50%	2.384.387	369.165
P/S Slotsgade 14	Hillerød	500.000	50%	376.459	-123.541
P/S Slotsgade 17	Hillerød	500.000	50%	1.403.416	78.820
P/S Slotsgade 21	Hillerød	2.000.000	50%	2.844.669	348.545
P/S Martinsvej Frederiksberg	Hillerød	1.500.000	50%	3.910.884	2.705.662
Ejd.selskabet af 23.08.2017 ApS	Hillerød	50.000	50%	39.501	-10.036
Kirsebærhaven 1 til 8, Gislinge ApS	Hillerød	200.000	25%	505.324	204.634
P/S Helsingørgade 18	Hillerød	400.000	0%	0	0
Ejendomsselskabet Lokesvej 10 ApS	Hillerød	50.000	50%	-389.720	-136.640

P/S Helsingørgade 18 har ikke afsluttet 1. regnskabsår.

Noter til årsregnskabet

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab	
	Tilgodehaven- der i associe- de virksom- heder	Andre tilgodeha- vender	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juni	500.000	918.362	760.000	21.767
Tilgang i årets løb	0	17.231	0	0
Afgang i årets løb	-500.000	0	0	0
Kostpris 31. maj	0	935.593	760.000	21.767
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	0	935.593	760.000	21.767

11 Igangværende arbejder for fremmed regning

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
Salgsværdi af igangværende arbejder	12.526.759	14.105.330	0	0
Modtagne acontobetalinge	-3.206.958	-5.945.772	0	0
	9.319.801	8.159.558	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	9.941.740	8.714.129	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-621.939	-554.571	0	0
	9.319.801	8.159.558	0	0

12 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

13 Egenkapital

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

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

	Koncern		Morderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
14 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	5.776.049	0
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	3.678.511	3.262.060	0	0
Overført resultat	4.309.937	2.546.542	-1.466.111	2.546.542
	9.988.448	7.808.602	6.309.938	4.546.542
15 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. juni	3.282.299	3.976.147	8.581	12.526
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-22.616	-941.668	-1.392	-3.945
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	302.277	247.820	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. maj	3.561.960	3.282.299	7.189	8.581

Noter til årsregnskabet

16 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	9.060.804	9.561.019	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.120.238	2.150.209	0	0
Langfristet del	11.181.042	11.711.228	0	0
Inden for 1 år	529.968	537.696	0	0
	11.711.010	12.248.924	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	9.550.000	0	0	0
Langfristet del	9.550.000	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	0	215.861	0	0
	9.550.000	215.861	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	1.169.490	1.557.903	0	0
Langfristet del	1.169.490	1.557.903	0	0
Inden for 1 år	453.454	579.828	0	0
	1.622.944	2.137.731	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	2.366.467	0	0	0
Langfristet del	2.366.467	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	13.509.087	13.815.001	493.023	454.529
	15.875.554	13.815.001	493.023	454.529

17 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	39.672.365	35.320.704	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 1.770, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	21.400.000	35.320.704	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	0	95.958	0	0
	0	95.958	0	0
Lejeforpligtelser, uopsiglighedsperiode 3-9 mdr. (3-13 mdr.)	252.730	323.419	0	0

Andre eventualforpligtelser

Moderselskabet:

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor bankforbindelser for mellemværende med associerede virksomheder på DKK 14.950.000. Mellemværende udgør pr. 31. maj 2020 en gæld på DKK 185.300.

Selskabet har afgivet pro rata selvskyldnerkaution overfor bankforbindelser for 50 % af mellemværende med associerede virksomheder på maksimalt DKK 925.000. Mellemværende udgør pr. 31. maj 2020 en gæld på DKK 0.

Noter til årsregnskabet

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor realkreditinstitutter for mellemværende med associerede virksomheder. Mellemværende udgør pr. 31. maj 2020 en gæld på DKK 35.048.853.

Selskabet har afgivet pro rata selvskyldnerkaution overfor realkreditinstitutter for 50 % af mellemværende med dattervirksomheder. Mellemværende udgør pr. 31. maj 2020 en gæld på DKK 5.483.367.

Selskabet og Frederiksborg Gruppen A/S har afgivet selvskyldnerkaution for We-Lo Development ApS' opfyldelse af betinget købsaftale om køb af ejendom for i alt DKK 31.275.000.

Koncernen:

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor bankforbindelser for mellemværende med associerede virksomheder på DKK 14.950.000. Mellemværende udgør pr. 31. maj 2020 en gæld på DKK 183.610.

Koncernen har afgivet pro rata selvskyldnerkaution overfor bankforbindelser for 50 % af mellemværende med associerede virksomheder på maksimalt DKK 925.000. Mellemværende udgør pr. 31. maj 2020 en gæld på DKK 0.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor realkreditinstitutter for mellemværende med associerede virksomheder. Mellemværende udgør pr. 31. maj 2020 en gæld på DKK 35.048.853.

Koncernen og Frederiksborg Gruppen A/S har afgivet selvskyldnerkaution for We-Lo Development ApS' opfyldelse af betinget købsaftale om køb af ejendom for i alt DKK 31.275.000.

Frederiksborg Gruppen Invest ApS har stillet ulimiteret selvskyldnerkaution for alt bankmellemværende i Ejendomsselskabet Skovgårdsvej. Pr. 31. maj 2020 er der indestående på alle bankkonti. Ejendomsselskabet Skovgårdsvej har inden 31. maj 2020 optaget et kortfristet banklån på DKK 4.000.000, som er udbetalt efter 31. maj 2020. Derudover har Ejendomsselskabet Skovgårdsvej en trækingsret på en kassekredit på op til DKK 3.000.000.

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 kildeskat i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kildeskatte kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CL-Gruppen A/S for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2019/20 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

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

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

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

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

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

forholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

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

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Nettoomsætning

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

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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”.

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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 2020 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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

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

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita mv.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer og kapitalandele

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

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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