
CL-Gruppen A/S

Slotsgade 67 B, 3400 Hillerød

Årsrapport for 2020/21 (regnskabsår 1/6 - 31/5)

CVR-nr. 29 77 94 65

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/10 2021

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2020 - 31. maj 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 26. oktober 2021

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2020 - 31. maj 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CL-Gruppen A/S for regnskabsåret 1. juni 2020 - 31. maj 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Hillerød, den 26. oktober 2021

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: 15. 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				
	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	9.055	6.288	7.012	5.335	4.200
Resultat før finansielle poster	9.055	6.277	6.645	5.361	4.230
Resultat af finansielle poster	8.469	5.221	2.508	16.811	5.150
Årets resultat	15.580	9.988	7.809	20.737	8.120
Balance					
Balancesum	192.520	128.204	117.676	102.456	80.849
Egenkapital	89.689	78.863	71.746	67.324	49.967
Investering i materielle anlægsaktiver	59.764	17.643	-11.635	-5.461	2.288
Antal medarbejdere	67	70	69	68	65
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	4,7%	4,9%	5,6%	5,2%	5,2%
Soliditetsgrad	46,6%	61,5%	61,0%	65,7%	61,8%
Forrentning af egenkapital	18,5%	13,3%	11,2%	35,4%	17,2%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabet er moderselskab for selskaberne 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 2020/21 udviser et overskud på DKK 15.579.632, og koncernens balance pr. 31. maj 2021 udviser en egenkapital på DKK 89.689.039.

Moderselskabets resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på DKK 11.280.889, og moderselskabets balance pr. 31. maj 2021 udviser en egenkapital på DKK 73.726.135.

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 2020/21 påvirket årets resultat for moder- og koncernregnskabet negativt med DKK 333.635. Egenkapitalen er ikke påvirket af omregningen.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2021 samt resultatet af koncernens aktiviteter for 2020/21 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		Morderselskab	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		43.999.493	40.472.875	668.325	639.951
Personaleomkostninger	1	-31.844.885	-31.584.697	-1.627.200	-1.937.555
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-3.099.344	-2.600.656	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-10.681	0	0
Resultat før finansielle poster		9.055.264	6.276.841	-958.875	-1.297.604
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	10.074.936	6.027.090
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		8.878.213	4.891.694	1.084.908	657.657
Finansielle indtægter	3	338.480	578.608	1.259.697	934.246
Finansielle omkostninger	4	-747.563	-249.207	-550.806	-101.358
Resultat før skat		17.524.394	11.497.936	10.909.860	6.220.031
Skat af årets resultat	5	-1.944.762	-1.509.489	45.258	89.906
Årets resultat		15.579.632	9.988.447	10.955.118	6.309.937

Balance 31. maj

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Software		0	0	0	0
Goodwill		735.315	1.251.315	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	735.315	1.251.315	0	0
Grunde og bygninger		43.500.717	52.922.962	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.226.646	2.876.445	0	0
Indretning af lejede lokaler		472.943	722.313	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		65.966.691	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	113.166.997	56.521.720	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	34.038.846	27.032.971
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	43.434.621	35.156.408	7.211.921	6.727.013
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	10	0	0	0	760.000
Andre tilgodehavender	10	175.593	935.593	21.767	21.767
Finansielle anlægsaktiver		43.610.214	36.092.001	41.272.534	34.541.751
Anlægsaktiver		157.512.526	93.865.036	41.272.534	34.541.751
Varebeholdninger		548.527	619.259	0	0

Balance 31. maj

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.823.862	9.053.274	0	31.111
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	11.194.879	9.941.740	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	47.953.273	30.182.675
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.204.750	3.384.991	1.278.574	2.900.356
Andre tilgodehavender		326.092	370.924	3.068	2.991
Selskabsskat		0	0	44.178	88.514
Periodeafgrænsningsposter	12	1.008.710	999.094	27.161	32.293
Tilgodehavender		25.558.293	23.750.023	49.306.254	33.237.940
Likvide beholdninger		8.900.944	9.969.657	69.349	4.976.774
Omsætningsaktiver		35.007.764	34.338.939	49.375.603	38.214.714
Aktiver		192.520.290	128.203.975	90.648.137	72.756.465

Balance 31. maj

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital	13	12.500.000	12.500.000	12.500.000	12.500.000
Reserve for opskrivninger		7.227.875	7.003.231	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	18.003.578	5.776.049
Overført resultat		50.672.489	42.608.381	39.896.786	43.835.563
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	2.000.000	3.000.000	2.000.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		73.400.364	64.111.612	73.400.364	64.111.612
Minoritetsinteresser		16.288.675	14.751.160	0	0
Egenkapital		89.689.039	78.862.772	73.400.364	64.111.612
Hensættelse til udskudt skat	15	3.987.785	3.561.960	6.109	7.189
Hensatte forpligtelser		3.987.785	3.561.960	6.109	7.189
Gæld til realkreditinstitutter		19.704.140	11.181.042	0	0
Kreditinstitutter		1.545.380	9.550.000	0	0
Leasingforpligtelser		1.227.894	1.169.490	0	0
Anden gæld		10.555.489	2.366.467	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	33.032.903	24.266.999	0	0

Balance 31. maj

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	16	578.514	529.968	0	0
Kreditinstitutter	16	36.863.679	0	0	0
Leasingforpligtelser	16	469.295	453.454	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		68.085	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.767.643	3.840.062	156.920	100.700
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	11	333.269	621.939	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		170.998	530.986	7.186.476	7.729.101
Gæld til associerede virksomheder		1.554.340	313.465	1.554.340	313.465
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	1.375	0	1.375
Selskabsskat		1.613.039	1.537.410	0	0
Deposita		1.533.415	154.425	0	0
Anden gæld	16	15.846.821	13.509.087	8.343.928	493.023
Periodeafgrænsningsposter	17	11.465	20.073	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		65.810.563	21.512.244	17.241.664	8.637.664
Gældsforpligtelser		98.843.466	45.779.243	17.241.664	8.637.664
Passiver		192.520.290	128.203.975	90.648.137	72.756.465
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 værdi 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	7.003.231	0	42.608.381	2.000.000	64.111.612	14.751.160	78.862.772
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	-3.087.000	-5.087.000
Årets opskrivning	0	427.737	0	0	0	427.737	0	427.737
Skat af årets opskrivning	0	-63.361	0	0	0	-63.361	0	-63.361
Skat af øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-30.741	0	-30.741	0	-30.741
Årets af- og nedskrivning	0	-139.732	0	139.732	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	7.955.117	3.000.000	10.955.117	4.624.515	15.579.632
Egenkapital 31. maj	12.500.000	7.227.875	0	50.672.489	3.000.000	73.400.364	16.288.675	89.689.039

Moderselskab

Egenkapital 1. juni	12.500.000	0	5.776.049	43.835.563	2.000.000	64.111.612	0	64.111.612
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	0	-2.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	333.634	0	333.634	0	333.634
Årets resultat	0	0	12.227.529	-4.272.411	3.000.000	10.955.118	0	10.955.118
Egenkapital 31. maj	12.500.000	0	18.003.578	39.896.786	3.000.000	73.400.364	0	73.400.364

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	30.217.766	29.930.034	1.561.599	1.875.590
Pensioner	1.338.260	1.268.539	43.200	42.904
Andre omkostninger til social sikring	109.675	94.319	15.149	14.913
Andre personaleomkostninger	179.184	291.805	7.252	4.148
	31.844.885	31.584.697	1.627.200	1.937.555
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	67	70	2	2
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	516.000	509.333	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.583.344	2.091.323	0	0
	3.099.344	2.600.656	0	0
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	40.677	19.035	1.226.603	664.346
Renteindtægter associerede virksomheder	33.095	244.730	33.095	244.730
Andre finansielle indtægter	264.708	314.843	-1	25.170
	338.480	578.608	1.259.697	934.246

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	208.716	12.313
Renteomkostninger associerede virksomheder	109.418	84.254	109.418	84.254
Andre finansielle omkostninger	638.145	164.953	232.672	4.791
	747.563	249.207	550.806	101.358
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.643.780	1.532.105	-44.178	-88.514
Årets udskudte skat	331.723	2.079	-1.080	-1.392
	1.975.503	1.534.184	-45.258	-89.906
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	1.944.762	1.509.489	-45.258	-89.906
Skat af egenkapitalbevægelser	30.741	24.695	0	0
	1.975.503	1.534.184	-45.258	-89.906

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Software DKK	Goodwill DKK	I alt DKK
Kostpris 1. juni	278.736	4.574.135	4.852.871
Kostpris 31. maj	278.736	4.574.135	4.852.871
Ned- og afskrivninger 1. juni	278.736	3.322.820	3.601.556
Årets afskrivninger	0	516.000	516.000
Ned- og afskrivninger 31. maj	278.736	3.838.820	4.117.556
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	0	735.315	735.315
Afskrives over	3 år	5-7 år	

Moderselskab

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

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juni	48.731.191	10.850.711	2.850.409	0	62.432.311
Tilgang i årets løb	603.300	2.106.159	0	56.271.461	58.980.920
Afgang i årets løb	0	-915.754	0	0	-915.754
Overførsler i årets løb	-9.695.230	0	0	9.695.230	0
Kostpris 31. maj	<u>39.639.261</u>	<u>12.041.116</u>	<u>2.850.409</u>	<u>65.966.691</u>	<u>120.497.477</u>
Opskrivninger 1. juni	9.308.278	0	0	0	9.308.278
Årets opskrivninger	427.737	0	0	0	427.737
Opskrivninger 31. maj	<u>9.736.015</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9.736.015</u>
Ned- og afskrivninger 1. juni	5.116.507	7.974.266	2.128.096	0	15.218.869
Årets afskrivninger	758.052	1.575.922	249.370	0	2.583.344
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-735.718	0	0	-735.718
Ned- og afskrivninger 31. maj	<u>5.874.559</u>	<u>8.814.470</u>	<u>2.377.466</u>	<u>0</u>	<u>17.066.495</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	<u>43.500.717</u>	<u>3.226.646</u>	<u>472.943</u>	<u>65.966.691</u>	<u>113.166.997</u>
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger	<u>9.199.514</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. maj før opskrivning	<u>34.301.203</u>	<u>3.226.646</u>	<u>472.943</u>	<u>65.966.691</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>1.697.189</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.697.189</u>

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	
	2021	2020
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juni	23.975.934	24.273.475
Afgang i årets løb	-16.165.222	-297.541
Kostpris 31. maj	<u>7.810.712</u>	<u>23.975.934</u>
Værdireguleringer 1. juni	3.057.037	-1.282.789
Årets afgang	15.975.525	-8.972
Årets resultat	10.408.572	7.098.798
Udbytte til moderselskabet	-3.213.000	-2.750.000
Værdireguleringer 31. maj	<u>26.228.134</u>	<u>3.057.037</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	<u>34.038.846</u>	<u>27.032.971</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Frederiksborg Gruppen Invest ApS	Hillerød	125.000	100%	10.326.315	5.111.691
CL Electric A/S	Hillerød	500.000	51%	5.280.065	2.118.322
CL Smed A/S	Roskilde	500.000	51%	10.373.142	5.942.247
P/S Rådhusstræde	Hillerød	1.000.000	53%	1.670.373	-444.900
CL Ejendomme A/S	Hillerød	1.000.000	100%	5.879.565	414.749
Frederiksborg Gruppen A/S	Hillerød	750.000	53%	19.079.257	2.056.898
Komplementarselskabet Frederiksborg Gruppen ApS	Hillerød	80.000	53%	119.462	8.975
Frederiksværksgade 27 ApS	Hillerød	40000	53%	-34.103	-74.013

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juni	3.365.741	3.365.741	195.001	195.001
Kostpris 31. maj	3.365.741	3.365.741	195.001	195.001
Værdireguleringer 1. juni	31.790.667	26.998.973	6.532.012	5.974.355
Årets resultat	8.878.213	4.891.694	1.084.908	657.657
Modtagne udbytter	-600.000	-100.000	-600.000	-100.000
Værdireguleringer 31. maj	40.068.880	31.790.667	7.016.920	6.532.012
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	43.434.621	35.156.408	7.211.921	6.727.013

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
CI & Co A/S	Hillerød	510.000	50%	14.423.840	2.169.816
Ejendomsaktieselskabet Skovgårdsvej	Gentofte	1.000.000	19%	67.563.465	27.232.339
We-Lo Delopment ApS	Hillerød	125.000	50%	20.749.343	4.607.636
Vølundsvej 19 Hillerød 2008 ApS	Hillerød	125.000	60%	7.457.904	1.155.454
Slotsgade 67 Hillerød ApS	Hillerød	125.000	58%	7.529.941	591.841
Frederiksværksgade 95 Hillerød Welo ApS*	Hillerød	125.000	50%	0	-23.887
Komplementarselskabet WE-Lo ApS	Hillerød	50.000	50%	468.317	77.038
P/S Slotsgade 13-15	Hillerød	500.000	50%	2.481.168	96.781
P/S Slotsgade 14	Hillerød	500.000	50%	179.231	-197.228
P/S Slotsgade 17	Hillerød	500.000	50%	1.491.068	87.652
P/S Slotsgade 21	Hillerød	2.000.000	50%	3.152.788	308.119
P/S Martinsvej Frederiksberg*	Hillerød	1.500.000	50%	0	60.772
Ejd.selskabet af 23.08.2017 ApS	Hillerød	50.000	50%	30.453	-9.048
Kirsebærhaven 1 til 8, Gislinge ApS	Hillerød	200.000	25%	514.349	209.025
P/S Helsingørgade 18	Hillerød	400.000	50%	424.434	24.434
Ejendomsselskabet Lokesvej 10 ApS	Hillerød	50.000	50%	-631.945	-242.225

*) Selskabet er likvideret.

Noter til årsregnskabet

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab	
	Andre tilgodehaver DKK	Tilgodehaver i tilknyttede virksomheder DKK	Andre tilgodehaver DKK
Kostpris 1. juni	935.593	760.000	21.767
Afgang i årets løb	-760.000	-760.000	0
Kostpris 31. maj	175.593	0	21.767
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	175.593	0	21.767

	Koncern		Moderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
11 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	19.826.566	12.526.759	0	0
Modtagne acontobetaling	-8.964.956	-3.206.958	0	0
	10.861.610	9.319.801	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	11.194.879	9.941.740	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-333.269	-621.939	0	0
	10.861.610	9.319.801	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	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
14 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	2.000.000	3.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	12.227.529	5.776.049
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	4.624.515	3.678.511	0	0
Overført resultat	7.955.117	4.309.936	-4.272.411	533.888
	15.579.632	9.988.447	10.955.118	6.309.937
15 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. juni	3.561.960	3.282.299	7.189	8.581
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	331.723	-22.616	-1.080	-1.392
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	94.102	302.277	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. maj	3.987.785	3.561.960	6.109	7.189

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	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	18.482.846	9.060.804	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.221.294	2.120.238	0	0
Langfristet del	19.704.140	11.181.042	0	0
Inden for 1 år	578.514	529.968	0	0
	20.282.654	11.711.010	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	1.545.380	9.550.000	0	0
Langfristet del	1.545.380	9.550.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	36.863.679	0	0	0
	38.409.059	9.550.000	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	1.227.894	1.169.490	0	0
Langfristet del	1.227.894	1.169.490	0	0
Inden for 1 år	469.295	453.454	0	0
	1.697.189	1.622.944	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	10.555.489	2.366.467	0	0
Langfristet del	10.555.489	2.366.467	0	0
Øvrig kortfristet gæld	15.846.821	13.509.087	8.343.928	493.023
	26.402.310	15.875.554	8.343.928	493.023

17 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

18	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	110.250.510	39.672.365	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	21.800.000	21.400.000	0	0
---	------------	------------	---	---

Leje- og leasingforpligtelser

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3-9 mdr. (3-6 mdr.)	255.519	252.730	0	0
--	---------	---------	---	---

Andre eventualforpligtelser

Moderselskabet:

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor bankforbindelser for mellemværende med associerede virksomheder på DKK 52.236.732. Mellemværende udgør pr. 31. maj 2021 en gæld på DKK 42.133.838

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 2021 en gæld på DKK 0.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor realkreditinstitutter for mellemværende med associerede virksomheder. Mellemværende udgør pr. 31. maj 2021 en gæld på DKK 35.153.102

Selskabet har afgivet pro rata selvskyldnerkaution overfor realkreditinstitutter for 50 % af mellemværende med dattervirksomheder. Mellemværende udgør pr. 31. maj 2020 en gæld på DKK 5.460.096.

Noter til årsregnskabet

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernen:

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor bankforbindelser for mellemværende med associerede virksomheder på DKK 52.236.732. Mellemværende udgør pr. 31. maj 2021 en gæld på DKK 42.133.838

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 2021 en gæld på DKK 0.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor realkreditinstitutter for mellemværende med associerede virksomheder. Mellemværende udgør pr. 31. maj 2021 en gæld på DKK 35.153.102.

Frederiksborg Gruppen Invest ApS har stillet ulimiteret selvskyldnerkaution for alt bankmellemværende i Ejendomsaktieselskabet Skovgårdsvej. Pr. 31. maj 2021 er der indestående på driftskredit med trækingsret på op til TDKK 3.000. Ejendomsaktieselskabet Skovgårdsvej har efter 31. maj 2021 indfriet banklån TDKK 4.000. Herudover hæfter Frederiksborg Gruppen Invest ApS prorata for realkreditlån i Ejendomsaktieselskabet. Hæftelsen udgør pr. 31. maj 2021 maksimalt TDKK 14.007.

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

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CL-Gruppen A/S for 2020/21 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 2020/21 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 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.

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 og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

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

Efter første indregning måles grunde og bygninger til dagsværdi.

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

Dagsværdien for visse grunde og bygninger pr. 31. maj 2021 er for hver enkelt ejendom opgjort ved hjælp af en afkastbaseret model, hvor den forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med en afkastgrad danner grundlag for ejendommenes dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommenes budget for det kommende år. Der er i budgettet taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. Den budgetterede pengestrøm divideres med den skønnede afkastgrad, hvorved ejendommenes dagsværdi fremkommer.

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

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

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

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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 rentekomkostning over låneperioden.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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