



STB Byg Holding ApS

Gammelmarksvej 23
7100 Vejle
CVR-nr. 29823979

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2021

Jens Winther
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	11
Koncernens balance pr. 31.12.2020	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

STB Byg Holding ApS

Gammelmarksvej 23

7100 Vejle

CVR-nr.: 29823979

Hjemsted: Vejle

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Direktion

Jan Bøgelund Olesen

Jens Winther

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for STB Byg Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 30.06.2021

Direktion

Jan Bøgelund Olesen

Jens Winther

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i STB Byg Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for STB Byg Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 anvendte 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover 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.

Kolding, den 30.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne29393

Allan Trolle Pedersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34339

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	159.654	405.603	425.771	407.942	352.517
Bruttoresultat	50.324	58.771	35.742	66.954	59.800
Driftsresultat	3.993	3.456	(21.174)	16.225	19.630
Resultat af finansielle poster	(1.824)	(3.084)	(4.195)	252	(665)
Årets resultat	1.615	8.908	(20.539)	12.554	14.937
Balancesum	136.283	137.961	231.200	200.572	149.394
Investeringer i materielle aktiver	175	2.703	57.163	38.295	10.930
Egenkapital	21.610	20.174	11.108	36.196	31.936
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(13.540)	(3.292)	19.547	(22.568)	41.830
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	982	42.603	(42.245)	3.047	(37.144)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	5.166	(32.663)	20.395	(10.768)	(7.064)
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	31,52	14,49	8,39	16,41	16,96
Nettomargin (%)	1,01	2,20	(4,82)	3,08	4,24
Egenkapitalforrentning (%)	7,73	56,95	(86,84)	36,85	52,40
Soliditetsgrad (%)	15,86	14,62	4,80	18,05	21,38

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at være holdingselskab for koncernens driftsselskaber inden for byggeri samt investeringsselskab. Derudover varetager selskabet koncernens formuepleje.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

”STB BYG” er den daglige term for en mere omfattende virksomhedsstruktur, der alle opererer under det samme logo. Moderselskabet der ligger bag virksomheden hedder STB BYG Holding ApS og dette selskab ejes 50/50 af Jens Winther og Jan Olesen.

Virksomhedens aktiviteter kan opdeles i tre forretningsområder: Entreprise, Egenproduktion og Ejendomme.

Forretningsområdet Entreprise drives i STB BYG A/S, der udfører total-, hoved- og storentrepriser på institutioner, boliger og erhvervsbyggerier inden for segmenterne nybyggeri og renovering. Selskabet har i 2020 udrullet en ny strategi ”Back to Basics”, hvori der arbejdes målrettet med forretningsplaner inden for 5 centrale områder, der alle skal bidrage til væsentligt øget omsætning og indtjening frem mod 2023. Driften har dog i året været påvirket af Covid-19 og en konsolidering af forretningen, der har medført en midlertidig opbremsning i selskabets samlede værdiskabelse.

STB BYG A/S bor fortsat til leje på Gammelmarksvej 23 hos STB Domicil ApS som ejes af STB Holding ApS.

Forretningsområdet Egenproduktion drives fra ultimo 2020 i et nyetableret selskab STB Håndværk A/S uden for koncernen.

Det sidste forretningsområde Ejendomme drives i 2 selskaber: STB Domicil ApS og STB Ejendomme ApS. Førstnævnte har aktivitet inden for drift af ejendommen Gammelmarksvej 23, 7100 Vejle, der huser STB BYG’s administration. STB Ejendomme har til formål at drifte øvrige ejendomme og havde ultimo året én ejendom Skovbøllingvej 17, 7300 Jelling i porteføljen, der udlejer lagerfaciliteter til STB Håndværk ApS.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Som konsekvens af omsætningsnedgangen i forretningsområdet Entreprise men med en styrket rentabilitet i Egenproduktion blev resultatet før skat 2,1 mDKK, som vurderes at være noget under forventningen til året og samlet set mindre tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Koncernen vil fortsat samle sit fokus på STB BYG A/S. Med udgangspunkt i strategien Back to Basics er den klare forventning, at udviklingen vil resultere i væsentligt øget afsætning og indtjening på et stabilt og stærkt organisatorisk fundament og fornyede sikre processer.

Ordrebeholdningen i STB BYG er ultimo 2020 på 230 mDKK og forventes øget i sammenhæng med en også forøget produktion i 2021. Selskabet har positive forventninger til samtlige aktive projekters rentabilitet. Yderligere er der meget stærke forventninger til den øjeblikkelige tilbudsbank.

Videnressourcer

For at sikre en tilfredsstillende produktion og økonomisk udvikling tilstræber selskabet altid at have en dygtig og faglig kompetent medarbejderstab.

Miljømæssige forhold

Selskabet er kategoriseret som en ikke særlig forurenende virksomhed, og det tilstræbes, at gældende miljølovgivning til enhver tid overholdes.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Virksomhedens ledelse er meget opmærksom på sektorens teknologiske udvikling og ønsker at være på forkant med udviklingen. Alle generelle udviklingsomkostninger er indregnet i resultatopgørelsen i takt med deres afholdelse.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Nettoomsætning		159.654.371	405.603.294
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		0	(1.700.757)
Andre driftsindtægter		9.075.021	0
Vareforbrug		(1.250.000)	(31.192.950)
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(108.003.409)	(300.790.511)
Andre eksterne omkostninger		(9.062.369)	(12.719.394)
Ejendomsomkostninger		(89.163)	(428.626)
Bruttoresultat		50.324.451	58.771.056
Personaleomkostninger	3	(44.136.030)	(54.462.350)
Af- og nedskrivninger	4	(2.195.104)	(852.738)
Driftsresultat		3.993.317	3.455.968
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	4.963.151
Andre finansielle indtægter	6	38.339	2.030.389
Andre finansielle omkostninger	7	(1.862.459)	(5.114.450)
Resultat før skat		2.169.197	5.335.058
Skat af årets resultat	8	(554.297)	3.572.926
Årets resultat	9	1.614.900	8.907.984

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Goodwill		0	0
Immaterielle aktiver	10	0	0
Grunde og bygninger		36.584.318	37.952.933
Produktionsanlæg og maskiner		6.699.468	8.428.716
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		733.457	1.399.882
Indretning af lejede lokaler		1.544.818	1.787.624
Materielle aktiver	11	45.562.061	49.569.155
Andre tilgodehavender		5.707.273	0
Finansielle aktiver	12	5.707.273	0
Anlægsaktiver		51.269.334	49.569.155
Aktiver bestemt for salg		0	1.250.000
Varebeholdninger		0	1.250.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		59.185.328	42.061.916
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	20.079.722	31.022.814
Udskudt skat	14	0	146.525
Andre tilgodehavender		5.311.790	5.479.337
Tilgodehavende skat		57.150	57.150
Periodeafgrænsningsposter	15	314.566	357.258
Tilgodehavender		84.948.556	79.125.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	560.154
Værdipapirer og kapitalandele		0	560.154
Likvide beholdninger		64.764	7.456.733
Omsætningsaktiver		85.013.320	88.391.887
Aktiver		136.282.654	137.961.042

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital	16	125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		21.485.257	20.048.557
Egenkapital		21.610.257	20.173.557
Udskudt skat	14	484.317	0
Andre hensatte forpligtelser	17	836.219	3.114.448
Hensatte forpligtelser		1.320.536	3.114.448
Gæld til realkreditinstitutter		10.863.757	12.082.695
Bankgæld		15.260.025	5.984.950
Leasingforpligtelser		5.070.790	6.244.831
Anden gæld		6.060.605	3.002.498
Langfristede gældsforpligtelser	18	37.255.177	27.314.974
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	18	1.876.452	7.250.246
Bankgæld		15.347.630	12.340.207
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	4.100.427	2.012.863
Leverandører af varer og tjenesteydelser		45.998.956	56.114.185
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.500.000	850.000
Skyldig skat		0	446.673
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	184.538
Anden gæld		7.273.219	8.159.351
Kortfristede gældsforpligtelser		76.096.684	87.358.063
Gældsforpligtelser		113.351.861	114.673.037
Passiver		136.282.654	137.961.042
Usædvanlige forhold	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Finansielle instrumenter	20		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	21		
Eventualforpligtelser	22		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	23		
Transaktioner med nærtstående parter	24		
Dattervirksomheder	25		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	20.048.557	20.173.557
Øvrige egenkapitalposter	0	(228.462)	(228.462)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	50.262	50.262
Årets resultat	0	1.614.900	1.614.900
Egenkapital ultimo	125.000	21.485.257	21.610.257

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		3.993.317	3.455.968
Af- og nedskrivninger		2.561.283	2.436.069
Andre hensatte forpligtelser		(2.278.229)	(1.774.871)
Ændringer i arbejdskapital	19	(16.511.501)	988.875
Øvrige reguleringer		1.023.658	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		(11.211.472)	5.106.041
Modtagne finansielle indtægter		38.339	566.035
Betalte finansielle omkostninger		(1.862.459)	(4.914.981)
Refunderet/(betalt) skat		(504.404)	(4.049.293)
Pengestrømme vedrørende drift		(13.539.996)	(3.292.198)
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(2.702.698)
Salg af immaterielle aktiver		0	2.624.381
Køb mv. af materielle aktiver		(175.132)	0
Salg af materielle aktiver		597.280	0
Salg af virksomheder		0	31.882.328
Salg af omsætningsværdipapirer		560.154	10.799.293
Pengestrømme vedrørende investeringer		982.302	42.603.304
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(12.557.694)	39.311.106
Optagelse af lån		7.558.704	0
Afdrag på lån mv.		(2.392.979)	(32.662.897)
Pengestrømme vedrørende finansiering		5.165.725	(32.662.897)
Ændring i likvider		(7.391.969)	6.648.209
Likvider primo		7.456.733	808.524
Likvider ultimo		64.764	7.456.733

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	64.764	7.456.733
Likvider ultimo	64.764	7.456.733

Koncernens noter

1 Usædvanlige forhold

I regnskabsposten "Andre driftsindtægter" indgår avance ved overdragelse af aktiviteten "egenproduktion" med 7,5 mio. kr.

I "Andre driftsindtægter" er desuden indregnet modtaget kompensation fra hjælpepakken for faste omkostninger til virksomheder i økonomisk krise som følge af COVID-19 med 1,5 mio.kr. Kompensationen for faste omkostninger kompenserer virksomheden for de faste omkostninger, som er uundgåelige trods samfundets nedlukning som følge af myndighedernes restriktioner, og vedrører primært omkostninger, der indgår i resultatposten andre eksterne omkostninger.

2 Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling væsentligt.

3 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gager og lønninger	35.478.781	44.850.539
Pensioner	5.475.300	5.804.868
Andre omkostninger til social sikring	198.908	306.499
Andre personaleomkostninger	2.983.041	3.500.444
	44.136.030	54.462.350

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	83	108
---	-----------	------------

	Ledelses- vederlag 2020 kr.	Ledelses- vederlag 2019 kr.
Samlet for ledelseskategorier	678.000	716.000
	678.000	716.000

4 Af- og nedskrivninger

	2020 kr.	2019 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	0	22.720
Afskrivninger på materielle aktiver	2.549.158	2.539.281
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(354.054)	(1.709.263)
	2.195.104	852.738

5 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vedrører gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder, herunder indregning af tidligere eliminerede interne avancer.

6 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Renteindtægter i øvrigt	38.339	266.166
Dagsværdireguleringer	0	1.464.354
Øvrige finansielle indtægter	0	299.869
	38.339	2.030.389

7 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.163.281	4.062.099
Dagsværdireguleringer	183.154	199.469
Øvrige finansielle omkostninger	516.024	852.882
	1.862.459	5.114.450

8 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring af udskudt skat	469.710	(3.856.517)
Regulering vedrørende tidligere år	84.587	283.591
	554.297	(3.572.926)

9 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Overført resultat	1.614.900	8.907.984
	1.614.900	8.907.984

10 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.
Kostpris primo	2.462.153
Kostpris ultimo	2.462.153
Af- og nedskrivninger primo	(2.462.153)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.462.153)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	39.467.168	17.647.761	4.923.399	2.713.115
Tilgange	0	0	175.131	0
Afgange	(1.035.787)	(5.582.345)	(2.958.234)	(526.434)
Kostpris ultimo	38.431.381	12.065.416	2.140.296	2.186.681
Af- og nedskrivninger primo	(1.514.235)	(9.219.045)	(3.523.517)	(925.491)
Årets afskrivninger	(332.828)	(1.716.186)	(257.338)	(242.806)
Tilbageførsel ved afgange	0	5.569.283	2.374.016	526.434
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.847.063)	(5.365.948)	(1.406.839)	(641.863)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	36.584.318	6.699.468	733.457	1.544.818

12 Finansielle aktiver

	Andre tilgode- havender kr.
Tilgange	8.364.000
Afgange	(2.656.727)
Kostpris ultimo	5.707.273
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.707.273

13 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2020 kr.	2019 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	404.751.478	655.881.110
Foretagne acontofaktureringer	(388.772.183)	(626.871.159)
Overført til forpligtelser	4.100.427	2.012.863
	20.079.722	31.022.814

14 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Bevægelser i året		
Primo	146.525	(3.366.088)
Indregnet i resultatopgørelsen	(469.710)	3.556.945
Indregnet direkte på egenkapitalen	50.262	(44.332)
Indregnet i resultatopgørelsen som regulering vedrørende tidligere år	(211.394)	0
Ultimo	(484.317)	146.525

Udskudt skat består af midlertidige forskelle på immaterielle og materielle anlægsaktiver, igangværende arbejder, tilgodehavender, forpligtelser samt den skattemæssige værdi af fremførbare skattemæssige underskud, der forventes udnyttet inden for en kortere årrække.

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger.

16 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
Anpartskapital	125.000	1	125.000
	125.000		125.000

Der har ikke været bevægelser på virksomhedskapitalen de seneste 5 regnskabsår.

17 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

18 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	759.744	5.776.648	10.863.757	8.129.037
Bankgæld	0	0	15.260.025	0
Leasingforpligtelser	1.116.708	1.473.598	5.070.790	0
Anden gæld	0	0	6.060.605	6.060.605
	1.876.452	7.250.246	37.255.177	14.189.642

19 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	1.250.000	33.521.832
Ændring i tilgodehavender	(11.677.354)	27.177.932
Ændring i leverandørgæld mv.	(6.084.147)	(59.710.889)
	(16.511.501)	988.875

20 Finansielle instrumenter

I anden langfristet gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 1.432 t.kr. Renteswappen har en hovedstol på 10.321 t.kr. og en restløbetid på 17 år. Der betales en fast rente på 1,55 % og modtages en variabel rente baseret på CIBOR 6.

21 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	411.304	783.025

22 Eventualforpligtelser

Koncernen er som del af sin forretningskarakter naturlig part i forskellige tvister, rets- og voldgiftssager, herunder af sager, der til tider er usædvanlige i karakter eller størrelse.

For så vist angår igangværende tvister, rets- og voldgiftssager vedrører disse pr. 31.12.2020 såvel sager involverende underleverandører som bygherrer på afsluttede og igangværende byggerier. Ledelsen har foretaget regnskabsmæssige skøn over udfaldet af de igangværende tvister, rets- og voldgiftssager og har indregnet dette i årsregnskabet.

Udfaldet af tvister kan imidlertid være vanskeligt at vurdere og kan afvige fra de af koncernen aflagte regnskabsmæssige skøn i såvel positiv som negativ retning.

Det er koncernens opfattelse, at der samlet set ikke er betydelige risici relateret til tvister og retssager.

23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Gennem koncernens garantiformidlere er der pr. 31. december 2020 stillet arbejds- og betalingsgarantier for 135.954 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på nom. 1.150 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i maskiner og driftsmateriel. Den bogførte værdi pr. 31. december 2020 udgør 7.433 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er pantsat skadesløsbrev nom. 17.500 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er deponeret ejerpantebrev nom 2.400 t.kr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 4.209 t.kr.

Koncernens prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 37.233 t.kr.

24 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

25 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Ejerandel %
STB Byg A/S	Vejle	100
STB Byg Ejendomme ApS	Vejle	100
Farvergade 1-5 ApS under frivillig likvidation	Vejle	100
STB Byg Domicil ApS	Vejle	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Andre eksterne omkostninger		(48.950)	(55.108)
Bruttoresultat		(48.950)	(55.108)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.626.479	9.157.162
Andre finansielle indtægter	2	564.455	1.311.593
Andre finansielle omkostninger	3	(734.067)	(1.822.030)
Resultat før skat		1.407.917	8.591.617
Skat af årets resultat	4	24.843	(219.880)
Årets resultat	5	1.432.760	8.371.737

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		21.608.180	37.366.918
Finansielle aktiver	6	21.608.180	37.366.918
Anlægsaktiver		21.608.180	37.366.918
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.108.890	15.961.861
Udskudt skat	7	172.970	87.685
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	2.876.027
Tilgodehavender		12.281.860	18.925.573
Likvide beholdninger		2.377	225.872
Omsætningsaktiver		12.284.237	19.151.445
Aktiver		33.892.417	56.518.363

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.612.824	23.090.687
Overført overskud eller underskud		15.988.118	(1.922.505)
Egenkapital		22.725.942	21.293.182
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	9.736
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.796.438	31.906.907
Skyldig skat		0	446.673
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	2.839.865
Anden gæld		370.037	22.000
Kortfristede gældsforpligtelser		11.166.475	35.225.181
Gældsforpligtelser		11.166.475	35.225.181
Passiver		33.892.417	56.518.363

Begivenheder efter balancedagen	1
Personaleforhold	8
Eventualforpligtelser	9
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11
Transaktioner med nærtstående parter	12

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	23.090.687	(1.922.505)	21.293.182
Årets resultat	0	(16.477.863)	17.910.623	1.432.760
Egenkapital ultimo	125.000	6.612.824	15.988.118	22.725.942

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

2 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	564.455	1.311.593
	564.455	1.311.593

3 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	731.073	1.534.432
Renteomkostninger i øvrigt	2.994	287.598
	734.067	1.822.030

4 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring af udskudt skat	(47.430)	(27.548)
Regulering vedrørende tidligere år	22.587	283.591
Refusion i sambeskatning	0	(36.163)
	(24.843)	219.880

5 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Overført resultat	1.432.760	8.371.737
	1.432.760	8.371.737

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	14.276.231
Tilgange	4.500.000
Afgange	(3.780.875)
Kostpris ultimo	14.995.356
Opskrivninger primo	23.090.687
Andel af årets resultat	2.205.815
Regulering af interne avancer	(622.299)
Udbytte	(20.000.000)
Tilbageførsel ved afgange	1.938.621
Opskrivninger ultimo	6.612.824
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.608.180

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7 Udskudt skat

Bevægelser i året	2020 kr.	2019 kr.
Primo	87.685	60.137
Indregnet i resultatopgørelsen	85.285	27.548
Ultimo	172.970	87.685

Udskudt skat vedrører fremførbare skattemæssige underskud som forventes udnyttet inden for en kortere årrække.

Koncernens hovedaktivitet medfører, at der kan være forskelle i de regnskabsmæssige og skattemæssige indregningstidspunkter for realiseret avance. Ledelsen forventer derfor, at de realiserede skattemæssige underskud i sambeskatningen udnyttes i takt med den skattemæssige realisering af avance på projekter.

8 Personaleforhold

Der er ingen ansatte i selskabet. Der er alene ansat en direktion, der ikke modtager vederlag.

9 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomhedernes engagement med Danske Bank pr. 31.12.2020, der samlet udgør en gæld på 30.608 t.kr.

11 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse består af Rasmusbjørn Holding ApS og JKOlson Holding ApS.

12 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

I overensstemmelse med en fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på selskabets kassekredit i pengestrømsopgørelsen som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekrediten tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Ændringen medfører en positiv effekt på pengestrømme fra finansieringsaktiviteter på 3.007 t.kr. i 2020 (-21.336 t.kr. for 2019) og en stigning i likvide beholdninger på 15.348 t.kr. pr. 31.12.2020 (12.340 t.kr. pr. 31.12.2019). Sammenligningstillene er tilpasset.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til

resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg er aktiver, hvor brugen er ophørt, og aktivet er sat til salg. Aktiverne måles til regnskabsmæssig værdi på tidspunktet for omklassifikationen eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere, og der foretages ikke afskrivninger.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder for fremmed regning mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.