

Martin Skou Holding ApS

Kærvej 34, 2970 Hørsholm

CVR-nr. 30 61 40 11

Årsrapport

1. oktober 2018 - 30. september 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. marts 2020.

Martin Skou Heidemann
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019	
Anvendt regnskabspraksis	13
Resultatopgørelse	25
Balance	26
Egenkapitalopgørelse for koncernen	30
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	31
Pengestrømsopgørelse	32
Noter	33

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Martin Skou Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 3. marts 2020

Direktion

Martin Skou Heidemann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Martin Skou Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Martin Skou Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. 30. september 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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 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 koncernen eller 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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller årsregnskabet 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.

Hillerød, den 3. marts 2020

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

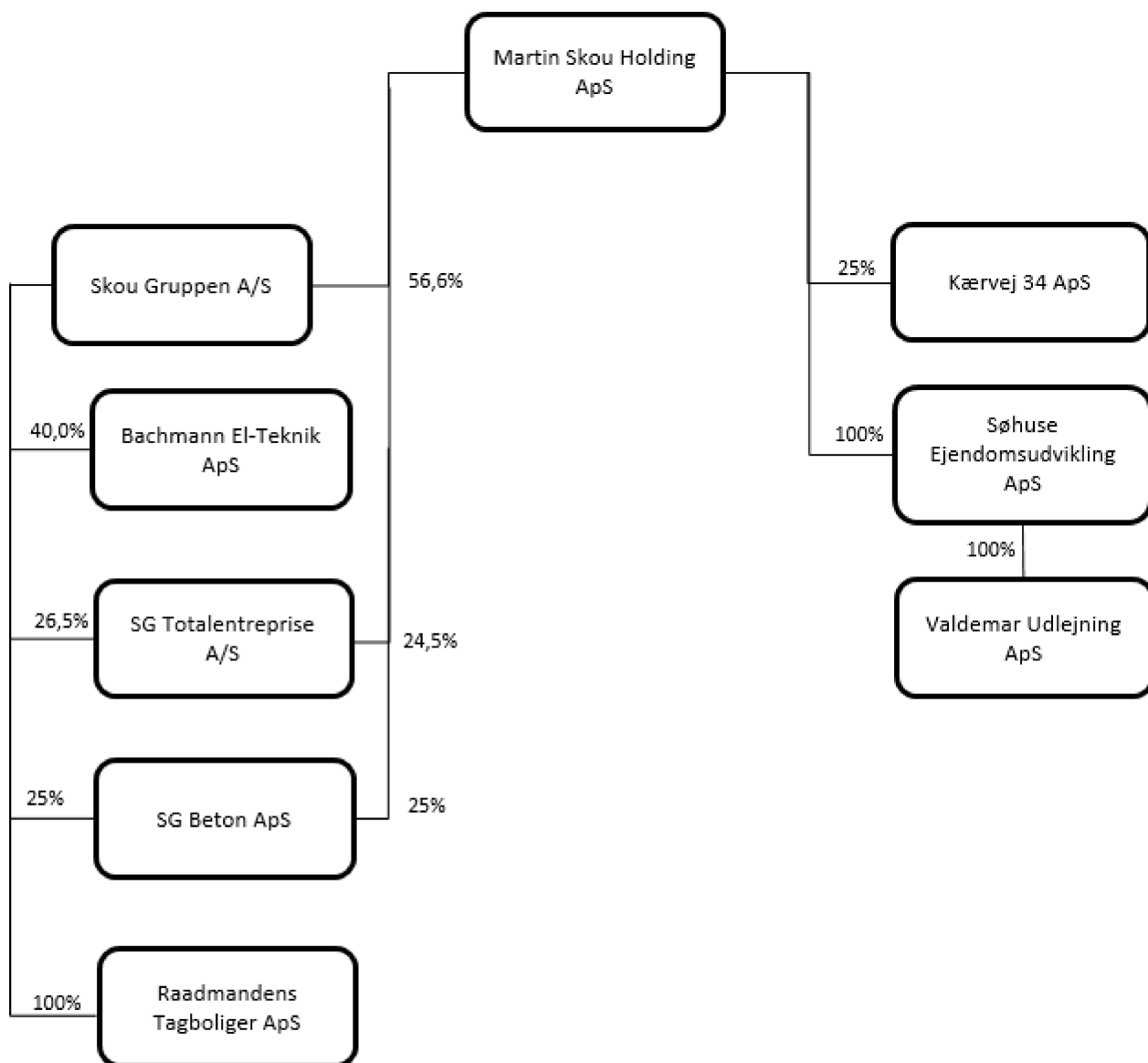
Claus Koskelin
statsautoriseret revisor
mne30140

Maibritt Nygaard
statsautoriseret revisor
mne42813

Selskabsoplysninger

Selskabet	Martin Skou Holding ApS Kærvej 34 2970 Hørsholm CVR-nr.: 30 61 40 11 Stiftet: 22. maj 2007 Hjemsted: Hørsholm Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Direktion	Martin Skou Heidemann
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nordstensvej 11 3400 Hillerød
Dattervirksomhed	Skou Gruppen A/S, Hørsholm Søhuse Ejendomsudvikling ApS, Hørsholm Valdemar Udlejning ApS, Hørsholm SG Totalentreprise A/S, Hørsholm
Associerede virksomheder	Kærvej 34 ApS, Hørsholm SG Beton ApS, Hørsholm Bachmann El-Teknik ApS, Hørsholm

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	392.142	583.615	435.466	334.582	275.322
Bruttoresultat	112.992	149.123	112.553	84.153	75.196
Resultat af ordinær primær drift	25.137	50.702	34.181	18.476	14.828
Finansielle poster, netto	-3.819	-330	-1.282	-560	-366
Årets resultat, ekskl. minoritetsinteresser	11.968	19.706	13.933	8.015	6.233
Balance:					
Balancesum	264.282	291.970	248.819	152.958	123.042
Egenkapital, ekskl. minoritetsinteresser	102.225	86.104	33.656	25.535	20.991
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-30.581	38.793	35.110	25.444	14.362
Investeringsaktivitet	22.567	-45.253	-7.786	-33.174	-22.265
Finansieringsaktivitet	-6.793	-11.367	7.139	1.016	11.201
Investering i materielle anlægsaktiver	-14.807	-17.827	-7.802	-33.214	-22.587
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	175	174	147	145	136
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	28,8	25,6	25,8	25,2	27,3
Overskudsgrad (EBIT-margin)	6,4	8,7	7,8	5,5	5,4
Soliditetsgrad	24,8	17,6	13,5	16,7	17,1

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$

Ledelsesberetning

Selskabet

Martin Skou Holding koncernen omfatter Skou Gruppen A/S med datterselskabet Raadmandens Tagboliger ApS, Søhuse Ejendomsudvikling ApS med datterselskabet Valdemar Udlejning ApS samt SG Totalentreprise A/S, alle placeret i Danmark. Koncernen ejer desuden de associerede selskaber Bachmann El-teknik ApS, Kærvej 34 ApS og SG Beton ApS.

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er at drive tømrer-, murer-, elinstallatør-, elektriker- og glarmesterfirma, der kombinerer de gamle håndværkstraditioner med en moderne ledelse. Opgaverne udføres i fag-, hoved og totalentreprise.

Koncernen har særlige kompetencer inden for samarbejde med offentlige bygherrer. Koncernen har for tiden ca. 20 rammeaftaler med forskellige offentlige bygherre i hovedstadsområdet. Koncernen står stadig meget stærkt på dette marked, hvor der stadig opdyrkes nye kunderelationer og vindes nye rammeaftaler.

Koncernen har igen i år fastholdt fokus på de større entrepriser. Vi er pt i gang med meget store renoveringer af skoler og institutioner, store renoveringsopgaver for almene boligselskaber, nybyggeri for offentlige bygherrer samt nye opgaver med opførelse af tagboliger i eget regi..

Der var planlagt en noget lavere aktivitet end i 2017/18 og det er lykkedes.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I regnskabsåret 2018/19 har markedet igen været præget af et lavt prisniveau ved licitationerne. Selv om aktivitetsniveauet på mange områder svarer til tiden før finanskrisen, så har det fortsat ikke resulteret i et ændret prisniveau. Imidlertid har koncernen ved hårdt arbejde og godt købmansskab, sikret at vores entrepriser bliver flot gennemført; målt på tid, kvalitet og økonomi.

Koncernen er aktiv på tagboligmarkedet, hvor der er investeret frie midler i de første projekter. Aktiviteterne har heller ikke i år haft indflydelse på regnskabet, da sagsbehandlingen har vist sig særdeles langstrakt. Nu er koncernen imidlertid i gang og forventer et positivt bidrag herfra næste år.

Koncernen er særdeles tilfreds med resultatet i regnskabsåret, der omfatter:

- *Årets resultat før skat på kr. 21,3 mio. er særdeles tilfredsstillende. Årets resultat lever op til den forventede udvikling i forhold til sidste år, om en lidt lavere aktivitet.*
- En omsætning på i alt kr. 382 mio., der fastholder os som en af de store aktører på vores del af markedet.

Ledelsesberetning

Miljøforhold

Koncernen har opbygget enkle og effektive systemer til miljøledelse og til at sikre, at miljøkrav overholdes.

I koncernen er der meget opmærksomhed på de konsekvenser valg af materialer har, også efter materialerne forlader vores hænder. Der kan være konsekvenser ved indbygningen, men også når materialerne om mange år igen skal bortskaffes.

Mange af koncernens privatkunder har stor fokus på de valgte løsningers energieffektivitet. Her står koncernen stærkt, da koncernen i mange år har haft fokus på vigtigheden af energirigtigt byggeri og længe været med i energivejlederordningen. Koncernen har i år gennemført en række energirenoveringer for forskellige bygherrer.

Skatte- og afgiftsbetaling

Koncernen bidrager positivt til den offentlige økonomi. I år har koncernen indbetalt t.kr. 26.946 i A-skat/AM-bidrag, t.kr. 22.124 i moms og t.kr. 311 i selskabsskat. Alt i alt en samlet indbetaling til de offentlige kasser på t.kr. 49.381.

Den forventede udvikling

Koncernens ordrebeholdning er igen i år på et højt niveau, og ordrene er primært hos solide offentlige og halvoffentlige kunder.

	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
Ordrebeholdning 1. oktober 2018	406.809	575.549
Årets ordre tilgang	428.158	414.875
Produceret i året	(381.967)	(583.615)
Ordrebeholdning 30. september 2019	453.000	406.809

Ordrebeholdningen medfører, at koncernen forventer at fastholde aktivitet og lønsomhed i det kommende år.

- Dækningsgrad på 15 % (pt. 14,0%)
- Overskudsgrad på 5 % (pt. 6,4%)
- Egenkapitalandel på 47,2 % (pt. 38,7%)
- Bankgæld på maks. 100 % af årets resultat før afskrivninger (pt. 102,4%)

Ledelsen er tilfreds med ovenstående styringsmål, der på koncernniveau er meget ambitiøse, der er forbedringsmuligheder på indtjeningen og egenkapitalandelen, særligt koncernens niveau af bankfinansiering er på et tilfredsstillende niveau.

Ledelsen mener, at de fastlagte styringsmål er robuste og vil sikre koncernens vækst og en positiv likviditetsudvikling, uanset de aktuelle konjunkturer.

Ledelsesberetning

I lighed med tidligere år er de usikre faktorer til fremtiden især knyttet til effektiv styring af de enkelte tilbud og entrepriser, prisudviklingen på underentreprenører og lønninger samt kundernes betalingsevne. Forventningerne til 2019/20 er i denne forbindelse baseret på uændret niveau i forhold til 2018/19.

Koncernen har foreløbig afsluttet alle væsentlige investeringsprogrammer, herunder opkøb af virksomheder. Som følge af konjunkturerne forventes investeringsniveauet at være på det samme lave niveau i 2018/19, dog efterses markedet for eventuelle gunstige virksomhedsopkøb samt investeringer i tagboligmarkedet. Det overvejes løbende om aktiver skal leases eller indkøbes.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Redegørelse for samfundsansvar

Denne redegørelse for samfundsansvar for koncernen er en bestanddel af ledelsesberetningen i årsrapporten for 2018/19 og dækker regnskabsperioden 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

Koncernens hovedaktivitet er at drive tømrer-, murer-, elinstallatør-, elektriker- og glarmesterfirma.

Koncernen ønsker at udvikle sin kerneforretning og møde sine strategiske udfordringer på en økonomisk og samfundsmæssig forsvarlig måde. Dette betyder, at man både vil leve op til lovgivningen i de lande og lokalsamfund, hvor man opererer, og at man vil gennemføre frivillige aktiviteter og indsatser af samfundsansvarlig karakter for at nå sine strategiske mål.

Miljø:

Koncernen har haft fokus på sine miljøpåvirkninger i Danmark i en årrække. Koncernen har vedtaget en miljøpolitik med hovedfokus på reduktion af energiforbrug, bidrag til mindre emissioner til luft, genbrug og substitution af kemikalier. Baggrunden for miljøpolitikken er at det er vores vurdering, at kunderne fremadrettet vil kræve produkter, der har en lavere energianvendelse i driftsfasen og kan skrottes på en miljømæssig og økonomisk forsvarlig måde efter brug. Derfor er indsatsen i koncernens udviklingsarbejde nu drejet i retning af disse områder.

Til sikring af miljøpolitikken implementering har koncernen valgt at implementere miljø ledelsessystemer og herudover vil der i 2019/20 blive udviklet og tilpasset registreringssystemer til måling og forvaltning af fremdrift i de opsatte mål.

I 2018/19 blev der udvalgt de første målpunkter og de første registreringer er foretaget. Vi har valgt at fokusere på antallet af lærlinge, antallet af aktiverede borgere med særlige udfordringer og affaldsmængder. Fra næste regnskabsår vil ændringerne blive indarbejdet i vores redegørelse for samfundsansvar.

Endvidere deltaget koncernen som suppleant i foreningen Byggeriets Samfundsansvar

Ledelsesberetning

Klimapåvirkning:

Som en del af koncernens politikker for miljø og samfundsansvar, har selskabet fokus på klimapåvirkningen fra selskabets produktion, transport af sine produkter samt affaldshåndtering.

Målet er en reduktion af CO₂ på 10% i 2020 forventes primært opnået via anskaffelse af produktionsudstyr med lavt energiforbrug ved nyinvesteringer og udskiftning af produktionsudstyr.

Arbejds miljø:

Koncernen har en arbejdsmiljøpolitik omfattende medarbejdertilfredshed og trivsel.

Arbejdet med disse emner er forankret i personalefunktionerne, som arbejder ud fra en for hele selskabet gældende manual og vejledning.

Vi har udarbejdet vores første medarbejdertilfredshedsmåling som skal måle effekten af vores personalepolitik og indsats for medarbejdernes trivsel. Det er målet, at indsatsen skal resultere i, at medarbejdertilfredsheden skal være 85% hvert år.

Sygefraværet er i år gransket og vurderet ud fra flere parametre, herunder en sammenligning med branchetal fra Dansk Byggeri. Arbejdet er endnu ikke færdiggjort. For det kommende år er det målet at fastlægge niveauet for sygefraværet. Ledelsen anser sygefravær som en indikator for trivsel sammen med selve medarbejdertilfredshedsmålingen.

Menneskerettigheder:

Vedrørende menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og antikorrupcion er der på langt størstedelen af vores opgaver opstillet krav, som underentreprenører skal skrive under på. Disse kodeks indeholder regler for retten til at etablere fagforeninger, lige ret for mænd og kvinder, undgåelse af børnearbejde samt undgåelse af korrupcion.

I samarbejde med underleverandørerne og leverandører vil ledelsen indhente erfaringer, så de valgte kodeks bliver velfungerende og relevante.

Koncernen arbejder på en egentlig politik for at respektere menneskerettigheder samtidig med at alle indsatsområder skal være forretningsdrevne.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Generelt skal koncernens medarbejdere opleve en åben og fordomsfri kultur. Såvel kvinder som mænd skal derfor have samme muligheder for karrierer og lederstillinger.

For direktionen er det målsætningen, at det underrepræsenterede køn udgør mindst 25% indenfor 4 år. Ved udgangen af 2018/19 udgjorde det underrepræsenterede køn 0% af direktionen (2017/18 0%).

Ledelsesberetning

Det er koncernens politik, at der ved fremtidig rekruttering og udnævnelser, skal tilstræbes en øget repræsentation af det underrepræsenterede køn på alle ledelsesniveauer, dog under hensyn til at stillinger altid skal besættes med den bedst kvalificerede kandidat uanset køn. Direktionen overvåger overholdelsen af ovennævnte politikker herunder ved nyansættelser og ved indstilling af kandidater til lederstillinger.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Martin Skou Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Martin Skou Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Martin Skou Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, indregnes nettoomsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

I moderregnskabet indtægtsføres udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I både koncernens og moderselskabets resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 7 og 10 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Software

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Afskrivningsperioden er under 5 år og scrapværdien er kr. 0.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Anvendt regnskabspraksis

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	30-50 år	0
Forbedringer og installationer	10-25 år	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav er fastsat af en ekstern valuar danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

Investeringsjendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (moderregnskab)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder (koncernregnskab)

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Anvendt regnskabspraksis

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entreprisomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under hensatte forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Overkurs ved emission

Overkurs ved emission omfatter beløb, der er indbetalt som overkurs i henhold til tegning af kapitalandele. Omkostninger ved en gennemført emission fradrages i overkursbeløbet. Overkursreserven kan benyttes til udbytte, fondsemission og dækning af underskud.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse

Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse omfatter beløb svarende til lån eller sikkerhedsstillelse i forbindelse med etablering af lovlig selvfinansiering. Et beløb svarende til lånet eller sikkerhedsstillelsen omklassificeres fra "Overført resultat" til "Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse".

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Martin Skou Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Anvendt regnskabspraksis

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på aktivitet og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger moderselskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Morderselskab		
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.	
1	Nettoomsætning	392.141.941	583.615	0	0
	Andre driftsindtægter	4.687.821	3.955	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-263.610.264	-421.949	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-18.332.048	-14.679	-671.891	-549
	Omkostninger vedrørende investeringsejendomme	-1.895.243	-1.819	0	0
	Bruttoresultat	112.992.207	149.123	-671.891	-549
3	Personaleomkostninger	-83.458.801	-94.546	0	-889
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-4.396.514	-3.875	0	0
	Driftsresultat	25.136.892	50.702	-671.891	-1.438
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.923.439	15.099
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-25.924	742	0	0
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	608.306	289
	Andre finansielle indtægter	133.943	228	7.578	1
	Øvrige finansielle omkostninger	-3.927.080	-1.300	-13.273	-10
	Resultat før skat	21.317.831	50.372	1.854.159	13.941
4	Skat af årets resultat	-2.754.497	-11.072	15.207	280
5	Årets resultat	18.563.334	39.300	1.869.366	14.221
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Martin Skou Holding ApS	11.091.248	19.706		
	Minoritetsinteresser	7.472.086	19.594		
		18.563.334	39.300		

Balance 30. september

Note	Koncern		Moderselskab		
	2019 kr.	2018 t.kr.	2019 kr.	2018 t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
6	Goodwill	1.079.375	1.275	0	0
7	Software	10.000	48	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>1.089.375</u>	<u>1.323</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Grunde og bygninger	26.319.494	93.103	0	0
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.103.102	6.451	142.495	142
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>32.422.596</u>	<u>99.554</u>	<u>142.495</u>	<u>142</u>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.229.654	8.729
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.914.064	1.024	174.640	175
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	718.750	0	718.750	0
13	Andre tilgodehavender	877.200	861	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>3.510.014</u>	<u>1.885</u>	<u>8.123.044</u>	<u>8.904</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>37.021.985</u>	<u>102.762</u>	<u>8.265.539</u>	<u>9.046</u>

Balance 30. september

Note	Koncern		Moderselskab		
	2019 kr.	2018 t.kr.	2019 kr.	2018 t.kr.	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	52.400	123	0	0
	Projekt- og varebeholdninger	10.060.960	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	10.113.360	123	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	138.767.529	106.467	0	0
14	Igangværende arbejder for fremmed regning	20.144.104	31.363	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	15.371.513	15.528
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.529.540	8.879	0	0
15	Udskudte skatteaktiver	0	0	409.572	395
	Tilgodehavende selskabsskat	622.000	790	622.000	858
	Andre tilgodehavender	38.165.652	9.221	4.093.559	763
	Tilgodehavende hos minoritetsaktionærer	350.000	0	0	0
16	Periodeafgrænsningsposter	1.163.008	1.153	0	0
	Tilgodehavender i alt	200.741.833	157.873	20.496.644	17.544
	Likvide beholdninger	16.404.719	31.212	69.309	5.829
	Omsætningsaktiver i alt	227.259.912	189.208	20.565.953	23.373
	Aktiver i alt	264.281.897	291.970	28.831.492	32.419

Balance 30. september

Passiver		Koncern		Moderselskab	
		2019 kr.	2018 t.kr.	2019 kr.	2018 t.kr.
Note					
Egenkapital					
17	Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
	Overkurs ved emission	1.955.000	1.955	1.955.000	1.955
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	494.508	0	0	0
	Øvrige lovpligtige reserver	350.000	0	0	0
	Overført resultat	62.535.598	49.329	25.344.867	25.526
	Egenkapital før minoritetsinteresser	65.460.106	51.409	27.424.867	27.606
	Minoritetsinteresser	36.765.171	34.695	0	0
	Egenkapital i alt	102.225.277	86.104	27.424.867	27.606
Hensatte forpligtelser					
18	Hensættelser til udskudt skat	30.263.277	27.362	0	0
19	Andre hensatte forpligtelser	3.494.000	6.350	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	33.757.277	33.712	0	0
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	10.578.330	32.832	0	0
	Leasingforpligtelser	137.391	0	0	0
	Anden gæld	953.478	688	0	0
20	Langfristede gældsforpligtelser i alt	11.669.199	33.520	0	0

Balance 30. september

Note	Koncern		Moderselskab	
	2019 kr.	2018 t.kr.	2019 kr.	2018 t.kr.
Passiver				
20 Kortfristet del af langfristet gæld	79.626	0	0	0
Gæld til pengeinstitutter	28.846.694	12.023	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	88	0	0
14 Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	8.884.911	20.336	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	54.522.667	78.524	15.614	16
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.319.819	4.295
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	0	273
Anden gæld	24.296.246	27.663	71.192	229
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>116.630.144</u>	<u>138.634</u>	<u>1.406.625</u>	<u>4.813</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>128.299.343</u>	<u>172.154</u>	<u>1.406.625</u>	<u>4.813</u>
Passiver i alt	<u>264.281.897</u>	<u>291.970</u>	<u>28.831.492</u>	<u>32.419</u>

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

22 Eventualposter

23 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis- metode t.kr.	Øvrige lovpligtige reserver t.kr.	Overført resultat t.kr.	Minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. oktober 2017	125	1.955	0	0	31.576	24.920	58.576
Primoregulering	0	0	0	0	-505	177	-328
Salg af kapitalandele	0	0	0	0	-455	455	0
Resultatandel	0	0	0	0	19.706	19.594	39.300
Udloddet ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	0	0	0	-1.000	-10.451	-11.451
Årets regulering af rentesikring	0	0	0	0	9	0	9
Udskudt skat af rentesikring	0	0	0	0	-2	0	-2
Egenkapital 1. oktober 2018	125	1.955	0	0	49.329	34.695	86.104
Primoregulering	0	0	0	0	-362	0	-362
Salg af kapitalandele	0	0	0	0	5.402	-5.402	0
Resultatandel	0	0	495	350	10.246	7.472	18.563
Udloddet ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	0	0	0	-2.050	0	-2.050
Årets regulering af rentesikring	0	0	0	0	-37	0	-37
Udskudt skat af rentesikring	0	0	0	0	8	0	8
	125	1.955	495	350	62.536	36.765	102.226

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført re- sultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. oktober 2017	125	1.955	12.305	14.385
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	13.221	13.221
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	1.000	1.000
Udloddet ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	0	-1.000	-1.000
Egenkapital 1. oktober 2018	125	1.955	25.526	27.606
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-181	-181
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	2.050	2.050
Udloddet ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	0	-2.050	-2.050
	125	1.955	25.345	27.425

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern	
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
Årets resultat	18.563.334	39.300
24 Reguleringer	794.691	15.277
25 Ændring i driftskapital	-46.385.817	-14.827
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-27.027.792	39.750
Renteindbetalinger og lignende	133.943	228
Renteudbetalinger og lignende	-3.927.080	-1.300
Pengestrøm fra ordinær drift	-30.820.929	38.678
Betalt selskabsskat	239.431	115
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-30.581.498	38.793
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-15.000	-993
Køb af materielle anlægsaktiver	-23.747.387	-44.169
Salg af materielle anlægsaktiver	46.918.976	84
Køb af finansielle anlægsaktiver	-768.350	-175
Salg af virksomhed	-21.227	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	200.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	22.567.012	-45.253
Ændring af gæld til pengeinstitutter	16.823.747	12.023
Afdrag på langfristet gæld	0	-3.295
Ændring af realkreditgæld	-22.254.151	-254
Ændring i mellemregning med associerede virksomheder	470.460	-8.390
Ændring af leasinggæld	217.017	0
Udbetalt udbytte	-2.050.000	-11.451
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-6.792.927	-11.367
Ændring i likvider	-14.807.413	-17.827
Likvider 1. oktober 2018	31.212.132	49.039
Likvider 30. september 2019	16.404.719	31.212
Likvider		
Likvide beholdninger	16.404.719	31.212
Likvider 30. september 2019	16.404.719	31.212

Noter

1. Nettoomsætning Segmentoplysninger

Aktiviteter - primært segment:

	<u>Service- og entreprisesager</u>	<u>I alt</u>
Koncern	392.141.941	392.141.941

Geografisk - sekundært segment:

	<u>Danmark</u>	<u>I alt</u>
Koncern	392.141.941	392.141.941

2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Samlet honorar til Grant Thornton,
Statsautoriseret

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Revisionspartnerselskab	488.275	355	48.125	28

Honorar vedrørende lovpligtig
revision

	359.375	316	21.875	21
--	---------	-----	--------	----

Skattemæssig rådgivning	11.825	0	0	0
-------------------------	--------	---	---	---

Erklæringsopgaver med sikkerhed	850	0	0	0
---------------------------------	-----	---	---	---

Andre ydelser	116.225	39	26.250	6
---------------	---------	----	--------	---

	<u>488.275</u>	<u>355</u>	<u>48.125</u>	<u>27</u>
--	----------------	------------	---------------	-----------

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
3. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	75.182.416	84.485	0	889
Pensioner	7.078.793	8.057	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.184.262	401	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	13.330	1.603	0	0
	83.458.801	94.546	0	889
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	175	174	0	0
4. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	0	67	0	0
Årets regulering af udskudt skat	2.754.463	11.030	-15.241	-255
Regulering af tidligere års skat	34	-25	34	-25
	2.754.497	11.072	-15.207	-280
5. Forslag til resultatdisponering				
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret			2.050.000	1.000
Overføres til overført resultat			0	13.221
Disponeret fra overført resultat			-180.634	0
Disponeret i alt			1.869.366	14.221

Noter

	Koncern	
	30/9 2019 kr.	30/9 2018 t.kr.
6. Goodwill		
Kostpris 1. oktober 2018	6.321.743	5.348
Tilgang i årets løb	0	974
Kostpris 30. september 2019	6.321.743	6.322
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	-5.047.368	-4.897
Årets af-/nedskrivninger	-195.000	-150
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	-5.242.368	-5.047
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	1.079.375	1.275
7. Software		
Kostpris 1. oktober 2018	191.100	172
Tilgang i årets løb	15.000	19
Afgang i årets løb	-191.100	0
Kostpris 30. september 2019	15.000	191
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	-142.921	-83
Årets af-/nedskrivninger	-33.782	-60
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	171.703	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	-5.000	-143
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	10.000	48

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/9 2019 kr.	30/9 2018 t.kr.	30/9 2019 kr.	30/9 2018 t.kr.
8. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. oktober 2018	95.805.372	54.608	0	0
Tilgang i årets løb	21.063.116	41.198	0	0
Afgang i årets løb	-73.357.776	0	0	0
Overførsler	-14.996.528	0	0	0
Kostpris 30. september 2019	28.514.184	95.806	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	-2.702.454	-1.427	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-1.570.169	-1.276	0	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	2.077.933	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	-2.194.690	-2.703	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	26.319.494	93.103	0	0
9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. oktober 2018	15.571.999	12.982	142.495	0
Tilgang i årets løb	2.684.272	2.976	0	142
Afgang i årets løb	-1.435.778	-386	0	0
Kostpris 30. september 2019	16.820.493	15.572	142.495	142
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	-9.121.336	-7.029	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-2.650.763	-2.450	0	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	1.054.708	358	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	-10.717.391	-9.121	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	6.103.102	6.451	142.495	142
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	280.126	0	0	0

Noter

	Moderselskab	
	30/9 2019 kr.	30/9 2018 t.kr.
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober 2018	8.729.654	8.744
Afgang i årets løb	-1.500.000	-15
Kostpris 30. september 2019	7.229.654	8.729
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	7.229.654	8.729

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos Martin Skou Holding ApS kr.
Skou Gruppen A/S, Hørsholm	56,6 %	68.358.799	15.428.294	1.689.654
Søhuse Ejendomsudvikling ApS, Hørsholm	100 %	5.005.717	-6.337	5.050.000
SG Totalentreprise A/S, Hørsholm	24,5 %	10.730.677	980.464	490.000
		84.095.193	16.402.421	7.229.654

SG Totalentreprise A/S ejes direkte med 24,5 % af Martin Skou Holding ApS og indirekte med 26,5 % gennem Skou Gruppen A/S, et samlet ejerskab på 51 %.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/9 2019 kr.	30/9 2018 t.kr.	30/9 2019 kr.	30/9 2018 t.kr.
11. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2018	274.640	100	174.640	75
Tilgang i årets løb	1.144.916	200	0	100
Afgang i årets løb	0	-25	0	0
Kostpris 30. september 2019	1.419.556	275	174.640	175
Opskrivninger 1. oktober 2018	749.325	14	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-25.924	703	0	0
Årets tilbageførsler på afgang	0	25	0	0
Udbytte	-200.000	0	0	0
Regulering swap	-28.893	7	0	0
Opskrivninger 30. september 2019	494.508	749	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	1.914.064	1.024	174.640	175
Associerede virksomheder:			Hjemsted	Ejerandel
Kærvej 34 ApS			Hørsholm	25 %
SG Beton ApS			Hørsholm	25 %
Bachmann El-Teknik ApS			Hørsholm	40 %

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/9 2019 kr.	30/9 2018 t.kr.	30/9 2019 kr.	30/9 2018 t.kr.
12. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. oktober 2018	0	0	0	0
Tilgang i årets løb	718.750	0	718.750	0
Kostpris 30. september 2019	718.750	0	718.750	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	718.750	0	718.750	0
	Koncern	Koncern	Moderselskab	Moderselskab
	30/9 2019 kr.	30/9 2018 t.kr.	30/9 2019 kr.	30/9 2018 t.kr.
13. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. oktober 2018	861.000	861	0	0
Tilgang i årets løb	16.200	0	0	0
Kostpris 30. september 2019	877.200	861	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	877.200	861	0	0
Der specificeres således:				
Deposita	877.200	861	0	0
	877.200	861	0	0

Noter

	Koncern	
	30/9 2019 kr.	30/9 2018 t.kr.
14. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	767.825.459	813.379
Modtagne acontobetalinge	-756.566.266	-802.352
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	11.259.193	11.027
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	20.144.104	31.363
Igangværende arbejder for fremmed regning (modtagne forudbetalinger)	-8.884.911	-20.336
	11.259.193	11.027

15. Udskudte skatteaktiver

Det udskudte skatteaktiv udgør skattemæssige underskud i moderselskabet.

Koncern

16. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af telefon, internet, forsikring, kontingenter, vægtafgift og garantiomkostninger.

	Koncern		Moderselskab	
	30/9 2019 kr.	30/9 2018 t.kr.	30/9 2019 kr.	30/9 2018 t.kr.
17. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. oktober 2018	125.000	125	125.000	125
	125.000	125	125.000	125

Anpartskapitalen består af 125.000 anparter a kr. 1 og multipla heraf.

Noter

	Koncern	
	30/9 2019 kr.	30/9 2018 t.kr.
18. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. oktober 2018	27.361.580	16.333
Udskudt skat af årets resultat	2.901.697	11.029
	30.263.277	27.362

Hensættelse til udskudt skat vedrører igangværende arbejder for fremmed regning og immaterielle- og materielle anlægsaktiver samt underskud til fremførsel.

19. Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser 1. oktober 2018	6.350.000	2.814
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	-2.856.000	3.536
	3.494.000	6.350

Andre hensatte forpligtelser omfatter erfaringsmæssigt hensatte garanti- og mangelomkostninger på årets produktion samt hensatte forpligtelser på igangværende arbejder for fremmed regning.

20. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 30/9 2019 kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld kr.	Langfristet gæld 30/9 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Koncern				
Gæld til realkreditinstitutter	10.578.330	0	10.578.330	10.578.330
Leasingforpligtelser	217.017	79.626	137.391	0
Anden gæld	953.478	0	953.478	953.478
	11.748.825	79.626	11.669.199	11.531.808

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og pengeinstitutter, t.kr. 39.425, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør t.kr. 26.319.

Noter

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut, har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt t.kr. 15.000. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	52 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	138.768 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.103 t.kr.
Goodwill	1.079 t.kr.

22. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig månedlig leasingydelse på t.kr. 81. Leasingkontrakterne har en maksimal restløbetid på 39 måneder og en samlet restleasingydelse på t.kr. 1.195.

Koncernen stiller sædvanlige garantier i forbindelse med entreprisearbejder. Entreprisegarantier udgør pr. 30. september 2019 i alt. t.kr. 170.564.

Koncernen er part i enkelte sager. Sagerne forventes ikke at medføre omkostninger udover de i regnskabet indregnede beløb.

Selskabet har ikke yderligere eventualforpligtelser, udover hvad der følger af den normale forretningsmæssige drift.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

23. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Martin Skou Heidemann og Karen Rigmor Heidemann
Søhuse 1
2880 Bagsværd

Hovedaktionær

	Koncern	
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
24. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.396.514	3.875
Regulering andre driftsindtægter	-10.175.381	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	25.924	-742
Andre finansielle indtægter	-133.943	-228
Øvrige finansielle omkostninger	3.927.080	1.300
Skat af årets resultat	2.754.497	11.072
	794.691	15.277
25. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	4.935.568	72
Ændring i tilgodehavender	-28.337.007	-10.704
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-22.984.378	-4.195
	-46.385.817	-14.827

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Martin Skou Heidemann

Direktør og dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-503247206556

IP: 2.106.xxx.xxx

2020-03-04 08:36:44Z

NEM ID 

Claus Koskelin

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Grant Thornton Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:34209936-RID:33454146

IP: 62.243.xxx.xxx

2020-03-04 08:38:55Z

NEM ID 

Maibritt Nygaard

Statsautoriseret revisor

På vegne af: GRANT THORNTON,STATSAUTORISERET

REVISIONSPARTNERSELSKAB

Serienummer: CVR:34209936-RID:86068913

IP: 62.243.xxx.xxx

2020-03-04 08:49:54Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: SZ5B5-PQCD2-ODO44-FVH88-6DQWE-ECOXE

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>