
Karl Johan Zøllner Holding ApS

Plejeltvej 20, 3100 Hornbæk

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 30 90 12 90

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/5 2023

Karl Johan Zøllner
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Karl Johan Zøllner Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hornbæk, den 24. maj 2023

Direktion

Karl Johan Zøllner
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Karl Johan Zøllner Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Karl Johan Zøllner Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Hillerød, den 24. maj 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Michael Krath

statsautoriseret revisor

mne34155

Selskabsoplysninger

Selskabet

Karl Johan Zøllner Holding ApS
Plejeltvej 20, 3100 Hornbæk

CVR-nr.: 30 90 12 90
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Helsingør

Direktion

Karl Johan Zøllner

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
3400 Hillerød

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2022	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Nettoomsætning	333.754	153.800	129.741
Resultat af ordinær primær drift	43.550	7.182	7.062
Resultat før finansielle poster	46.240	11.476	7.062
Resultat af finansielle poster	5.981	-1.477	341
Årets resultat	39.572	7.596	5.815
Balance			
Balancesum	165.732	86.090	55.936
Egenkapital	65.384	23.280	15.740
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	28.119	-21.002	12.527
- investeringsaktivitet	-39.549	5.317	-11.025
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-49.168	-6.616	-2.816
- finansieringsaktivitet	18.826	1.149	11.756
Årets forskydning i likvider	7.397	-14.537	13.258
Antal medarbejdere	96	36	36
Nøgletal i %			
Bruttomargin	35,4%	27,9%	27,7%
Overskudsgrad	13,9%	7,5%	5,4%
Afkastningsgrad	27,9%	13,3%	12,6%
Soliditetsgrad	39,5%	27,0%	28,1%
Forrentning af egenkapital	89,3%	38,9%	73,9%

2021 er første år at selskabet er pligtig til at udarbejde pengestrømsopgørelse, og derfor er der kun medtaget sammenligningstal fra 2020.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Zøllner A/S udfører entrepriser inden for følgende områder: Jord, kloak, belægning og kystsikring.

Karl Johan Zøllner Holding ApS ejer kapitalandele i andre selskaber og anden dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på DKK 39.571.521, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på DKK 65.383.939.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Kapitalforholdene vurderes gode og der er løbende fokus på risikostyringen, hvor likviditetsberedskab er et af vores væsentlige parametre i forhold til den store vækst.

Ved årets indgang var der en forventning om, at både omsætning og resultat ville være markant højere end i 2021. Vi kan med nærværende regnskab for 2022 konstatere, at vi er i mål med, at sikre en markant fremgang på bundlinjen. Dette i takt med en forøgelse af omsætningen og fastholdelse af vores erfarne medarbejderstab.

Ledelsen finder årets omsætning, resultat og kapitalforhold tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen råder til stadighed over et fuldt moderne produktions - og salgsapparat. Der er investeret på både maskinområdet i form af nyere og mere energieffektivt materiel, samt styrkelse af administrationen - med øget fokus på støttefunktioner og salg.

Koncernen er derfor godt rustet til at øge omsætningen, med et stadig øget fokus på bundlinjen.

I det kommende år fortsætter fokus på at opretholde den gode kultur, ligesom fokus øges på arbejdsmiljøet og efteruddannelse, således at Zøllner er konkurrencedygtig, uanset udviklingen i markedet.

Koncernen har med en ordrebeholdning på over 500 mio. kr. skabt et grundlag for de kommende år, med opgaver indenfor både vandbygning, forsyninger, infrastruktur og jernbaneopgaver. Der er skabt en stor kompetencebredde, som gør koncernen omstillingsparat hvis markedet kræver det.

Ledelsesberetning

Eksternt miljø

Zøllner har øget antal af elever og praktikanter, ligesom vores samarbejde med uddannelserne er øget.

Vi udvikler hele tiden nye metoder til at efterkomme egne og samfundets krav til den grønne omstilling og vi er gearret til både at måle på det vi sætter i gang, men også at eksekvere på det. Zøllner A/S har i 2022 fuldt integreret flåderegistrering af maskiner og biler, som måler på placering, dagligt brændstofforbrug og tomgangstid.

Videnressourcer

I takt med koncernens udvikling, er det vigtigt at medarbejderne har de rigtige kompetencer og erfaring. Med en kombination af efteruddannelse og en øget erfaring har selskabet kunne øge både kvalitet og kvantitet i tilbuddene, ligesom det er lykkedes at komme ind på nye og mere rentable markeder, herunder flere rammeaftaler.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Nettoomsætning		333.754.377	153.799.766	0	0
Værdireguleringer af investeringsaktiver		7.286.550	0	0	0
Andre driftsindtægter		2.689.679	4.294.117	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-178.359.363	-98.174.622	0	0
Andre eksterne omkostninger		-47.108.559	-16.966.785	-15.409	-21.666
Bruttoresultat		118.262.684	42.952.476	-15.409	-21.666
Personaleomkostninger	1	-63.119.500	-26.736.763	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-8.903.601	-4.739.617	0	0
Resultat før finansielle poster		46.239.583	11.476.096	-15.409	-21.666
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	34.845.100	8.641.209
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		4.387.141	663.625	387.141	663.625
Finansielle indtægter	3	2.976.403	213.870	281.794	167.431
Finansielle omkostninger	4	-1.382.545	-2.354.369	-135.462	-1.945.391
Resultat før skat		52.220.582	9.999.222	35.363.164	7.505.208
Skat af årets resultat	5	-12.649.061	-2.402.783	0	91.231
Årets resultat		39.571.521	7.596.439	35.363.164	7.596.439

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Goodwill		1.788.668	2.463.678	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	1.788.668	2.463.678	0	0
Investeringsejendomme	8	24.390.300	0	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	7	36.470.382	15.493.460	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	72.999	130.323	0	0
Materielle anlægsaktiver		60.933.681	15.623.783	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	56.976.677	27.727.450
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	2.327.110	1.953.403	2.327.110	1.953.403
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	200.000	200.000	200.000	200.000
Finansielle anlægsaktiver		2.527.110	2.153.403	59.503.787	29.880.853
Anlægsaktiver		65.249.459	20.240.864	59.503.787	29.880.853
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		72.755.712	41.597.605	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	4.060.264	3.711.040	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		5.675.970	18.706.536	5.675.970	5.675.970
Andre tilgodehavender		5.953.691	856.774	5.917.669	115.000
Selskabsskat		4.231.557	91.231	0	91.231
Periodeafgrænsningsposter	13	314.317	791.209	0	0
Tilgodehavender		92.991.511	65.754.395	11.593.639	5.882.201
Likvide beholdninger		7.491.376	94.815	178.255	94.815
Omsætningsaktiver		100.482.887	65.849.210	11.771.894	5.977.016
Aktiver		165.732.346	86.090.074	71.275.681	35.857.869

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.274.610	1.887.469	42.286.285	19.114.919
Overført resultat		56.127.506	21.210.385	16.115.831	3.982.935
Foreslået udbytte for regnskabsåret		58.900	57.200	58.900	57.200
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		58.586.016	23.280.054	58.586.016	23.280.054
Minoritetsinteresser		6.797.923	0	0	0
Egenkapital		65.383.939	23.280.054	58.586.016	23.280.054
Hensættelse til udskudt skat	15	10.795.061	1.912.730	0	0
Hensatte forpligtelser		10.795.061	1.912.730	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		9.048.962	0	0	0
Leasingforpligtelser		17.489.134	3.820.424	0	0
Deposita		330.443	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	26.868.539	3.820.424	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	16	531.573	0	0	0
Kreditinstitutter		0	11.337.050	0	0
Leasingforpligtelser	16	5.599.820	1.493.123	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.466.272	23.266.374	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	12	7.484.685	3.098.062	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	35.437	98.626
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		12.840.093	12.656.317	12.636.056	12.469.191
Selskabsskat		0	954.520	0	0
Anden gæld		6.762.364	4.271.420	18.172	9.998
Kortfristede gældsforpligtelser		62.684.807	57.076.866	12.689.665	12.577.815
Gældsforpligtelser		89.553.346	60.897.290	12.689.665	12.577.815
Passiver		165.732.346	86.090.074	71.275.681	35.857.869

Balance 31. december

Passiver

	<u>Note</u>
Resultatdisponering	14
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19
Nærtstående parter	20
Begivenheder efter balancedagen	21
Anvendt regnskabspraksis	22

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	1.887.469	21.210.383	57.200	23.280.052	0	23.280.052
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-57.200	-57.200	0	-57.200
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	2.589.566	2.589.566
Årets resultat	0	387.141	34.917.123	58.900	35.363.164	4.208.357	39.571.521
Egenkapital 31. december	125.000	2.274.610	56.127.506	58.900	58.586.016	6.797.923	65.383.939

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	125.000	19.114.919	3.982.933	57.200	23.280.052	0	23.280.052
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-57.200	-57.200	0	-57.200
Årets resultat	0	23.171.366	12.132.898	58.900	35.363.164	0	35.363.164
Egenkapital 31. december	125.000	42.286.285	16.115.831	58.900	58.586.016	0	58.586.016

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat		39.571.521	7.596.439
Reguleringer	17	5.595.434	8.526.931
Ændring i driftskapital	18	-9.780.250	-33.384.987
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		35.386.705	-17.261.617
Renteindbetalinger og lignende		2.976.403	213.868
Renteudbetalinger og lignende		-1.382.545	-2.354.367
Pengestrømme fra ordinær drift		36.980.563	-19.402.116
Betalt selskabsskat		-8.861.576	-1.600.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet		28.118.987	-21.002.116
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-320.000
Køb af materielle anlægsaktiver		-49.167.810	-6.615.800
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	10.418.624
Salg af immaterielle anlægsaktiver		369.550	0
Salg af materielle anlægsaktiver		5.236.000	1.830.357
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		4.013.434	3.333
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-39.548.826	5.316.514
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-11.337.050	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-4.664.839	-1.490.437
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		9.580.534	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	11.337.051
Indgåelse af leasingforpligtelser		22.440.246	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		275.143	0
Egenkapitalposter i øvrigt		2.589.566	-16.584.549
Betalt udbytte		-57.200	7.887.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		18.826.400	1.149.065

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
		DKK	DKK
Ændring i likvider		7.396.561	-14.536.537
Likvider 1. januar		94.815	14.631.352
Likvider 31. december		7.491.376	94.815
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		7.491.376	94.815
Likvider 31. december		7.491.376	94.815

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	56.277.444	23.054.419	0	0
Pensioner	3.976.403	1.537.391	0	0
Andre omkostninger til social sikring	967.317	424.373	0	0
Andre personaleomkostninger	1.898.336	1.720.580	0	0
	63.119.500	26.736.763	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	96	36	0	0
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	305.460	605.460	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	7.598.141	4.134.157	0	0
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.000.000	0	0	0
	8.903.601	4.739.617	0	0
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	46.433	0	0
Andre finansielle indtægter	2.959.124	167.430	281.794	167.431
Valutakursreguleringer	17.279	7	0	0
	2.976.403	213.870	281.794	167.431

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
4 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	1.804.240	0	1.804.240
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	46.433	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	1.336.112	550.129	135.462	141.151
	1.382.545	2.354.369	135.462	1.945.391
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.766.730	2.324.363	0	-91.231
Årets udskudte skat	8.882.331	78.420	0	0
	12.649.061	2.402.783	0	-91.231

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	3.374.598
Afgang i årets løb	-369.550
Kostpris 31. december	3.005.048
Ned- og afskrivninger 1. januar	910.920
Årets afskrivninger	305.460
Ned- og afskrivninger 31. december	1.216.380
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.788.668

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	33.390.583	171.995	33.562.578
Tilgang i årets løb	32.064.060	0	32.064.060
Afgang i årets løb	-7.725.554	0	-7.725.554
Kostpris 31. december	57.729.089	171.995	57.901.084
Ned- og afskrivninger 1. januar	17.897.123	41.672	17.938.795
Årets nedskrivninger	1.000.000	0	1.000.000
Årets afskrivninger	7.540.817	57.324	7.598.141
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-5.179.233	0	-5.179.233
Ned- og afskrivninger 31. december	21.258.707	98.996	21.357.703
Regnskabsmæssig værdi 31. december	36.470.382	72.999	36.543.381
Heraf finansielle leasingaktiver	22.776.378	0	22.776.378

8 Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern
	Investerings- ejendomme
	DKK
Kostpris 1. januar	0
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0
Valutakursregulering	0
Tilgang i årets løb	17.103.750
Kostpris 31. december	17.103.750
Værdireguleringer 1. januar	0
Årets værdireguleringer	7.286.550
Værdireguleringer 31. december	7.286.550
Regnskabsmæssig værdi 31. december	24.390.300

Noter til årsregnskabet

8 Aktiver der måles til dagsværdi (fortsat)

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Fastlæggelsen af dagsværdien er baseret på en afkastbaseret model og ledelsen anvender regnskabsmæssige skøn i forbindelse med fastlæggelse af dagsværdien. Anvendelsen af regnskabsmæssige skøn medfører, at der er en vis usikkerhed i opgørelsen af dagsværdien. Dagsværdien er opgjort på baggrund af forudsætninger, som ledelsen vurderer er sandsynlige og realistiske. Ledelsen reviderer løbende forudsætningerne og eventuelle ændringer heri afspejles i dagsværdien. De væsentligste forudsætninger, som er anvendt ved fastlæggelsen af dagsværdien, er oplyst i anvendt regnskabspraksis.

Noter til årsregnskabet

9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK
Kostpris 1. januar	10.500.000	10.500.000
Afgang i årets løb	-1.575.000	0
Overførsler i årets løb	8.040.002	0
Kostpris 31. december	16.965.002	10.500.000
Værdireguleringer 1. januar	17.227.450	11.586.242
Årets afgang	-1.384.117	0
Årets resultat	23.847.359	8.946.669
Udbytte til moderselskabet	-8.000.000	-3.000.000
Afskrivning på goodwill	-305.460	-305.461
Overførsler i årets løb	8.626.443	0
Værdireguleringer 31. december	40.011.675	17.227.450
Regnskabsmæssig værdi 31. december	56.976.677	27.727.450
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	3.054.598	3.054.598
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	1.788.667	2.463.678

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Zøllner A/S	Kvistgård	1.000.000	85%	45.319.489	28.055.716
Agernvej ApS	Kvistgård	40.002	100%	16.666.445	16.626.443

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	65.934	42.500	65.934	42.500
Tilgang i årets løb	8.026.668	26.767	8.026.668	26.767
Afgang i årets løb	-100	-3.333	-100	-3.333
Overførsler i årets løb	-8.040.002	0	-8.040.002	0
Kostpris 31. december	52.500	65.934	52.500	65.934
Værdireguleringer 1. januar	1.887.469	1.223.945	1.887.469	1.223.945
Årets resultat	9.013.584	663.524	9.013.584	663.524
Overførsler i årets løb	-8.626.443	0	-8.626.443	0
Værdireguleringer 31. december	2.274.610	1.887.469	2.274.610	1.887.469
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.327.110	1.953.403	2.327.110	1.953.403

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Strandhavehus III ApS	Gilleleje	40.000	25%	-19.082	-41.359
Ellehammer Invest ApS	Humlebæk	40.000	25%	221.342	181.342
HLZ ApS	København K	60.000	33%	572.018	328.628
Herstedøstervej 25 ApS	Glostrup	50.000	25%	6.483.821	-270.411

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre værdipapirer og kapitalandele
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	200.000	200.000
Kostpris 31. december	200.000	200.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	200.000	200.000

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	231.289.154	59.026.048	0	0
Modtagne acontobetalinge	-234.713.575	-58.413.070	0	0
	-3.424.421	612.978	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	4.060.264	3.711.040	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-7.484.685	-3.098.062	0	0
	-3.424.421	612.978	0	0

13 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
14 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	58.900	57.200	58.900	57.200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	387.141	643.525	23.171.366	9.284.573
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	4.208.357	0	0	0
Overført resultat	34.917.123	6.895.714	12.132.898	-1.745.334
	39.571.521	7.596.439	35.363.164	7.596.439

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	1.912.730	1.834.310	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	8.882.331	78.420	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	10.795.061	1.912.730	0	0

16 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	6.786.019	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.262.943	0	0	0
Langfristet del	9.048.962	0	0	0
Inden for 1 år	531.573	0	0	0
	9.580.535	0	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	17.489.134	3.820.424	0	0
Langfristet del	17.489.134	3.820.424	0	0
Inden for 1 år	5.599.820	1.493.123	0	0
	23.088.954	5.313.547	0	0
Deposita				
Mellem 1 og 5 år	330.443	0	0	0
Langfristet del	330.443	0	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	330.443	0	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2022	2021
	DKK	DKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-2.976.403	-213.870
Finansielle omkostninger	1.382.545	2.354.369
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	-1.072.628	4.647.274
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-4.387.141	-663.625
Skat af årets resultat	12.649.061	2.402.783
	5.595.434	8.526.931
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-23.096.789	-43.045.260
Ændring i leverandører m.v.	13.316.539	9.660.273
	-9.780.250	-33.384.987

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på	24.390.300	0	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	3.589.291	3.050.516	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.823.233	6.114.290	0	0
	10.412.524	9.164.806	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

20 Nærtstående parter

Grundlag

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er sket på markedsvilkår.

Noter til årsregnskabet

20 Nærtstående parter (fortsat)

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Karl Johan Zøllner, Helsingør
Ernebjerg Holding ApS, Roskilde

21 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Karl Johan Zøllner Holding ApS for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2022 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Karl Johan Zøllner Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

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

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

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

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

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

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for til-

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

godehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelser. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelser og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelser.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejet dansk dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

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

Investeringsjendomme og øvrige materielle anlægsaktiver

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte investeringsejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, mate-

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

rialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

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

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

Afkastbaseret model

Dagsværdien for visse investeringsejendomme pr. 31. december 2022 er for hver enkelt ejendom opgjort ved hjælp af en afkastbaseret model, hvor den forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med en afkastgrad danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år. Der er i budgettet taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. Den budgetterede pengestrøm divideres med den skønnede afkastgrad, hvorved ejendommens dagsværdi fremkommer. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen.

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Produktionsanlæg og maskiner	2-5 år
------------------------------	--------

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 2-5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

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

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfri-

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

stede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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