

Holdingselskabet af 3/1 2011 ApS

Hasselholmvej 2, 4200 Slagelse

CVR-nr. 33 38 45 72

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 34

Selskabet

Holdingselskabet af 3/1 2011 ApS
Hasselholmvej 2
4200 Slagelse
Hjemsted: Slagelse
CVR-nr.: 33 38 45 72
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Direktør Lars Aae Mouritsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

Kopp Sorø A/S, Sorø
Kopp Fabrikken ApS, Sorø
KTB Totalbyg ApS, Slagelse
Aage Th. A/S, Kalundborg

Associeret virksomhed

Sorø Gruppen Holding ApS, Sorø

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 for Holdingselskabet af 3/1 2011 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 29. november 2019

Direktionen

Lars Aae Mouritsen
Direktør

Til kapitalejeren i Holdingselskabet af 3/1 2011 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet af 3/1 2011 ApS for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 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 og selskabet 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med udfaldet af en tvist med en kunde. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden. Vores konklusion er derfor ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

billede heraf.

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet 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.

Slagelse, den 29. november 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jens Jørgen Bay Simonsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne11503

Anne Cathrine Nielsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne41368

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	44.828	50.064	40.160	34.666	0
Resultat af primær drift	3.915	3.373	705	3.212	0
Finansielle poster i alt	-345	7	14	-86	0
Årets resultat	2.703	2.655	526	2.420	0

Balance

Samlede aktiver	54.771	47.623	47.789	35.630	0
Investeringer i materielle anlægsaktiver	862	990	4.338	7.351	0
Egenkapital	12.216	9.618	7.066	6.642	0

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:					
Driften	2.010	-6.263	1.138	9.003	0
Investeringer	-960	-609	-4.897	-7.415	0
Finansiering	-705	-266	-138	1.854	0
Årets pengestrømme	345	-7.138	-3.897	3.442	0

Nøgletal

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	25%	32%	8%	73%	0%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	22%	20%	15%	18%	0%

Selskabet har med henvisning til årsregnskabslovens § 128, stk. 4 undladt at tilpasse sammenligningstal for det 4. foregående regnskabsår.

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:
$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Egenkapitalandel:
$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele i andre selskaber, samt investering og administration af fast ejendom og dermed beslægtet virksomhed.

Koncernens væsentligste aktiviteter består af udførelse og styring af entrepriser samt tømrer-, murer- og malerarbejder. Endvidere udføres bygningsvedligeholdelse samt opgaver på eget service- og maskinværksted til såvel egne som eksterne projekter.

Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernen har pr. balancedagen en verserende tvist i forbindelse med afsluttet entreprisekontrakt. I note 1 til årsregnskabet er redegjort for ledelsens vurdering af den igangværende tvist.

Ledelsen forventer, at tvisten afsluttes med positivt resultat for selskabet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret har været præget af et højt aktivitetsniveau med en tilfredsstillende indtjening på opgaverne.

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.18 - 30.06.19 udviser et resultat på DKK 2.703.095 mod DKK 2.655.469 for tiden 01.07.17 - 30.06.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 12.215.742.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 var et resultat på niveau med det realiserede resultat for 2017/18. Målsætningen blev opfyldt primært som følge af, at koncernens projekter for regnskabsåret er afviklet som forventet.

Forventet udvikling

For det kommende regnskabsår forventes et resultat på niveau med regnskabsåret 2018/19. Forventningerne er primært baseret på aktiviteten i bygge- og anlægsbranchen samt ledelsens forventninger til indgåede og kommende ordrer.

Videnressourcer

Koncernen er som andre koncerner afhængig af kompetente medarbejdere. Koncernens videnressourcer vurderes at være tilstrækkelige til at sikre en fortsat positiv udvikling.

Eksternt miljø

Koncernen tilstræber en miljømæssig forsvarlig driftsførelse. Disse bestræbelser indgår som en naturlig del af koncernens målsætning for kvalitet af det arbejde, der udføres.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
	44.828.408	50.064.432	-70.624	-130.252
	44.828.408	50.064.432	-70.624	-130.252
2	-39.135.233	-44.772.691	0	0
	5.693.175	5.291.741	-70.624	-130.252
3	-1.777.981	-1.918.665	0	0
	3.915.194	3.373.076	-70.624	-130.252
4	0	0	3.058.719	2.706.915
	-180.073	40.201	-180.073	40.201
5	402.532	405.153	9.491	17.056
6	-567.551	-438.287	-157.305	-62.886
	3.570.102	3.380.143	2.660.208	2.571.034
7	-867.007	-724.674	42.886	84.435
	2.703.095	2.655.469	2.703.094	2.655.469

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.793.518	2.347.116
Forslag til udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800	108.000	105.800
Overført resultat	2.595.095	2.549.669	801.576	202.553
I alt	2.703.095	2.655.469	2.703.094	2.655.469

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK
AKTIVER					
	Erhvervede rettigheder	136.127	42.510	0	0
	Goodwill	276.258	391.358	0	0
9	Immaterielle anlægsaktiver i alt	412.385	433.868	0	0
	Grunde og bygninger	8.284.084	8.536.458	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.606.211	3.110.670	0	0
10	Materielle anlægsaktiver i alt	10.890.295	11.647.128	0	0
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.294.123	10.135.404
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	65.201	0	65.201
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	65.201	14.294.123	10.200.605
	Anlægsaktiver i alt	11.302.680	12.146.197	14.294.123	10.200.605
	Råvarer og hjælpematerialer	785.654	815.495	0	0
	Varebeholdninger i alt	785.654	815.495	0	0
12	Igangværende arbejder for fremmed regning	4.333.913	1.680.251	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	34.379.023	31.513.898	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	247.016	27.477
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.895.164	442.690	392.525	25.432
	Tilgodehavende selskabsskat	0	284.969	820.252	1.083.349
	Andre tilgodehavender	868.634	215.221	0	0
13	Periodeafgrænsningsposter	160.235	514.322	0	0
	Tilgodehavender i alt	42.636.969	34.651.351	1.459.793	1.136.258
	Likvide beholdninger	46.151	10.393	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	43.468.774	35.477.239	1.459.793	1.136.258
	Aktiver i alt	54.771.454	47.623.436	15.753.916	11.336.863

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	11.219.123	9.425.605
	Overført resultat	12.027.742	9.432.647	808.619	7.043
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800	108.000	105.800
	Egenkapital i alt	12.215.742	9.618.447	12.215.742	9.618.448
14	Hensættelser til udskudt skat	2.535.876	2.123.357	0	0
15	Andre hensatte forpligtelser	600.000	958.248	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	3.135.876	3.081.605	0	0
16	Gæld til kreditinstitutter	1.256.846	1.323.222	0	0
16	Leasingforpligtelser	1.024.641	1.362.846	0	0
16	Selskabsskat	412.745	202.053	412.745	220.164
16	Anden gæld	355.000	497.500	355.000	497.500
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.049.232	3.385.621	767.745	717.664
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	666.235	718.121	142.000	142.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.414.302	3.724.034	0	0
12	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	550.000	1.395.000	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	21.211.167	15.414.576	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.564.820	54.982
	Selskabsskat	207.707	295.800	225.817	368.588
	Anden gæld	10.321.193	9.990.232	837.792	435.181
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	36.370.604	31.537.763	2.770.429	1.000.751
	Gældsforpligtelser i alt	39.419.836	34.923.384	3.538.174	1.718.415
	Passiver i alt	54.771.454	47.623.436	15.753.916	11.336.863
17	Eventualforpligtelser				
18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
19	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.07.17 - 30.06.18					
Saldo pr. 01.07.17	80.000	0	6.882.978	103.400	7.066.378
Betalt udbytte	0	0	0	-103.400	-103.400
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.549.669	105.800	2.655.469
Saldo pr. 30.06.18	80.000	0	9.432.647	105.800	9.618.447
Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19					
Saldo pr. 01.07.18	80.000	0	9.432.647	105.800	9.618.447
Betalt udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.595.095	108.000	2.703.095
Saldo pr. 30.06.19	80.000	0	12.027.742	108.000	12.215.742
Modervirksomhed:					
Egenkapitalopgørelse for 01.07.17 - 30.06.18					
Saldo pr. 01.07.17	80.000	7.078.489	-195.510	103.400	7.066.379
Betalt udbytte	0	0	0	-103.400	-103.400
Forslag til resultatdisponering	0	2.347.116	202.553	105.800	2.655.469
Saldo pr. 30.06.18	80.000	9.425.605	7.043	105.800	9.618.448
Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19					
Saldo pr. 01.07.18	80.000	9.425.605	7.043	105.800	9.618.448
Betalt udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800
Forslag til resultatdisponering	0	1.793.518	801.576	108.000	2.703.094
Saldo pr. 30.06.19	80.000	11.219.123	808.619	108.000	12.215.742

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat	2.703.095	2.655.469
20 Reguleringer	2.950.080	2.636.272
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	29.841	-80.097
Tilgodehavender	-8.385.459	-4.080.507
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.796.591	-5.103.911
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-947.268	-1.810.973
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.146.880	-5.783.747
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	402.432	406.251
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-479.218	-439.385
Betalt selskabsskat	-60.202	-46.425
Pengestrømme fra driften	2.009.892	-5.863.306
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-137.737	-18.900
Køb af materielle anlægsaktiver	-861.898	-989.655
Salg af materielle anlægsaktiver	40.000	0
Pengestrømme fra investeringer	-959.635	-1.008.555
Betalt udbytte	-105.800	-103.400
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-64.476	-62.733
Indgåelse af leasingforpligtelser	296.076	723.127
Afdrag på leasingforpligtelser	-688.067	-681.039
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-142.500	-141.500
Pengestrømme fra finansiering	-704.767	-265.545
Årets samlede pengestrømme	345.490	-7.137.406
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	10.393	3.451.958
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-3.724.034	-28.193
Likvide beholdninger ved årets slutning	-3.368.151	-3.713.641
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	46.151	10.393
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-3.414.302	-3.724.034
I alt	-3.368.151	-3.713.641

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernen har pr. 30. juni 2019 en verserende tvist i forbindelse med afsluttet entreprisekontrakt, hvor koncernen pr. balancedagen har indregnet tilgodehavender hos modparten på mio.DKK 8,0 ekskl. moms og eventuel rentegodtgørelse. Modparten har afvist det fremsendte krav og nedlægger endvidere særskilt påstand om betaling af foreløbigt opgjort modkrav svarende til halvdelen af det indregnede tilgodehavende.

Koncernens ledelse anser modpartens påstand for ubegrundet, hvorfor der ikke er foretaget hensættelse til tab på tilgodehavendet. Dog har ledelsen foretaget hensættelse til dækning af sagens omkostninger. Det fremsatte modkrav er ikke indregnet i koncernregnskabet.

Tvisten er fortsat på forberedelsesstadiet, og det er som følge heraf på nuværende tidspunkt vanskeligt at vurdere udfaldet af sagen. Det er ledelsens forventning, at sagen afsluttes i det kommende regnskabsår med indbetaling af det af ledelsen indregnede tilgodehavende, idet ledelsen finder modkravet ubegrundet.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	32.918.637	37.863.108	0	0
Pensioner	4.405.300	5.001.092	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.089.206	1.131.864	0	0
Andre personaleomkostninger	722.090	776.627	0	0
I alt	39.135.233	44.772.691	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	96	109	0	0

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	653.418	0	0	0
--------------------------------------	---------	---	---	---

I regnskabsåret 2017/18 har kun én ledelseskategori modtaget vederlag, hvorfor oplysningerne undlades for sammenligningsåret, jf. ÅRL § 98b, stk. 3.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK

3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	116.675	184.208	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.661.306	1.734.457	0	0
I alt	1.777.981	1.918.665	0	0

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.228.495	2.706.915
Eliminering af interne gevinster og tab	0	0	-169.776	0
I alt	0	0	3.058.719	2.706.915

5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	2.094	16.624
Renter, associerede virksomheder	7.822	4.642	7.397	432
Renteindtægter i øvrigt	1.486	2.222	0	0
Valutakursreguleringer	897	2.339	0	0
Øvrige finansielle indtægter	392.327	395.950	0	0
Øvrige finansielle indtægter	402.532	405.153	7.397	432
I alt	402.532	405.153	9.491	17.056

6. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	80.263	1.997
Renter, associerede virksomheder	1.742	0	0	0
Renteomkostninger i øvrigt	322.673	260.351	77.042	60.889
Øvrige finansielle omkostninger	243.136	177.936	0	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	567.551	438.287	77.042	60.889
I alt	567.551	438.287	157.305	62.889

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
7. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	454.488	233.059	-42.886	-38.457
Årets regulering af udskudt skat	412.519	537.593	0	0
Regulering af skat fra tidligere år	0	-45.978	0	-45.978
I alt	867.007	724.674	-42.886	-84.435

8. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.793.518	2.347.116
Forslag til udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800	108.000	105.800
Overført resultat	2.595.095	2.549.669	801.576	202.553
I alt	2.703.095	2.655.469	2.703.094	2.655.469

9. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.18	116.276	701.716
Tilgang i året	137.787	0
Afgang i året	0	-126.216
Kostpris pr. 30.06.19	254.063	575.500
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-73.766	-310.358
Afskrivninger i året	-44.170	-115.100
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	126.216
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-117.936	-299.242
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	136.127	276.258

10. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.18	9.233.588	8.845.576
Tilgang i året	92.743	769.155
Kostpris pr. 30.06.19	9.326.331	9.614.731
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-697.131	-5.734.906
Afskrivninger i året	-345.116	-1.273.614
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-1.042.247	-7.008.520
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	8.284.084	2.606.211
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.19	0	1.603.935

11. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.18	0	25.000
Kostpris pr. 30.06.19	0	25.000
Opskrivninger pr. 01.07.18	0	40.201
Årets resultat fra kapitalandele	0	-65.201
Opskrivninger pr. 30.06.19	0	-25.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	0	0

11. Kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.07.18	1.550.000	25.000
Tilgang i året	1.500.000	0
Kostpris pr. 30.06.19	3.050.000	25.000
Opskrivninger pr. 01.07.18	8.585.404	40.201
Årets resultat fra kapitalandele	3.228.495	-65.201
Udbytte relateret til kapitalandele	-400.000	0
Forskydning i interne avancer på varebeholdninger	359.322	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	-529.098	0
Opskrivninger pr. 30.06.19	11.244.123	-25.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	14.294.123	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Kopp Sorø A/S, Sorø		100%
Kopp Fabrikken ApS, Sorø		100%
KTB Totalbyg ApS, Slagelse		100%
Aage Th. A/S, Kalundborg		100%
Associerede virksomheder:		
Sorø Gruppen Holding ApS, Sorø	50%	

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK

12. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	190.037.012	159.147.150	0	0
Acontofaktureringer	-186.253.099	-158.861.899	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	3.783.913	285.251	0	0
Igangværende arbejder	4.333.913	1.680.251	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-550.000	-1.395.000	0	0
I alt	3.783.913	285.251	0	0

13. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	0	300.270	0	0
Forudbetalte vægtafgifter	99.066	113.277	0	0
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	15.395	52.339	0	0
Forudbetalte huslejer	38.274	37.800	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	7.500	10.636	0	0
I alt	160.235	514.322	0	0

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK

14. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.18	2.123.357	1.585.764	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	412.519	537.593	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.19	2.535.876	2.123.357	0	0

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteforpligtelse	2.535.876	2.123.357	0	0
----------------------------	-----------	-----------	---	---

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-6.826	410	0	0
Materielle anlægsaktiver	-16.920	-42.051	0	0
Tilgodehavender	2.691.622	2.375.813	0	0
Hensatte forpligtelser	-132.000	-210.815	0	0
I alt	2.535.876	2.123.357	0	0

15. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser	Tabsgivende kontrakter	Andre hensatte forpligtelser	
Koncern:				
Forpligtelser pr. 01.07.18	400.000	358.248	200.000	
Anvendt i året	-400.000	-358.248	0	
Hensat i året	400.000	0	0	
Forpligtelser pr. 30.06.19	400.000	0	200.000	
	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	200.000	200.000	0	0
Kortfristede forpligtelser	400.000	758.248	0	0
I alt	600.000	958.248	0	0

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.19	Gæld i alt 30.06.18
Koncern:				
Gæld til øvrige kreditinstitutter	66.000	1.055.899	1.322.846	1.387.322
Leasingforpligtelser	458.235	0	1.482.876	1.874.867
Selskabsskat	0	0	412.745	202.053
Anden gæld	142.000	0	497.000	639.500
I alt	666.235	1.055.899	3.715.467	4.103.742

Modervirksomhed:

Selskabsskat	0	0	412.745	220.164
Anden gæld	142.000	0	497.000	639.500
I alt	142.000	0	909.745	859.664

17. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3 måneder. Forpligtelsen udgør i alt t.DKK 45.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet de for branchen normale garantier, bestående af entreprisegarantier samt betalingsgarantier.

Til sikkerhed for de pr. 30.06.2019 udførte arbejder er stillet bankgaranti og garantier af Tryg Garanti og Nordea for i alt t.DKK 21.762.

Andre eventualforpligtelser

En kunde har rejst et modkrav mod koncernen i forbindelse med afsluttet entreprisekontrakt. Ledelsen har omtalt tvisten i note 1.

Tvisten, der fortsat er på forberedelsesstadiet, forventes af ledelsen afsluttet i det kommende regnskabsår med indbetaling af det af ledelsen indregnede tilgodehavende, idet ledelsen finder modkravet ubegrundet. Såfremt sagen får et negativt udfald, vil det få tilsvarende negativ indflydelse på koncernens resultat og egenkapital. Henset til tvistens tidlige stadie er det på nuværende tidspunkt vanskeligt at vurdere udfaldet af sagen.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 2.480.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter ligeledes eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Koncernens prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi i pantsatte ejendomme udgør t.DKK 5.214.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 1.500, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 2.133.

Til sikkerhed for garantier stillet af Tryg Garanti er afgivet virksomhedspant på t.DKK 1.500 med pant i driftsmateriel, goodwill, varelager og simple fordringer med bogført værdi for i alt t.DKK 41.393.

Til sikkerhed for ethvert mellemværende med banken er afgivet virksomhedspant på t.DKK 1.500 med pant i driftsmateriel, goodwill og simple fordringer med bogført værdi for i alt t.DKK 40.607.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Lars Aae Mouritsen	Stemmemajoritet
--------------------	-----------------

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK

20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-40.000	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.777.981	1.918.665
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	180.073	-40.201
Finansielle indtægter	-402.532	-405.153
Finansielle omkostninger	567.551	438.287
Skat af årets resultat	867.007	724.674
I alt	2.950.080	2.636.272

21. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, indtægter fra administrationsydelser samt gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Erhvervede rettigheder	3	0
Goodwill	5	0
Bygninger	18-20	1.000.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til, baseret på ledelsens erfaringer inden for forretningsområdet.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som 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 sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder i form af edb-software måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes urholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

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

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealisationseværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.