

# Holdingselskabet af 3/1 2011 ApS

Hasselholmvej 2, 4200 Slagelse  
CVR-nr. 33 38 45 72

## Årsrapport for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 20.01.23

Lars Aae Mouritsen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 42

---

---

**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

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 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. 30.06.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 20. januar 2023

**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 01.07.21 - 30.06.22, 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. 30.06.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

### Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i årsregnskabet, hvori ledelsen har beskrevet de væsentlige oplysninger og betingelser, som er lagt til grund for vurderingen af selskabets og koncernens evne til at fortsætte driften. Med afsæt i beskrivelserne i note 1 er årsregnskabet aflagt under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og valget af regnskabsprincip. 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 regnskabsprincip-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

pet 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 regnskabsbrugere 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet 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 20. januar 2023

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Jens Jørgen Bay Simonsen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne11503

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	43.985	53.753	47.518	45.358	50.064
Indeks	88	107	95	91	100
Resultat af primær drift	-21.333	641	1.008	4.444	3.373
Indeks	-632	19	30	132	100
Finansielle poster i alt	3.162	305	878	-345	7
Årets resultat	-15.927	661	1.457	3.232	2.655
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	55.052	62.117	46.102	54.771	47.623
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.680	10.077	2.518	862	990
Egenkapital	-1.701	14.359	14.094	12.745	9.618
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-5.735	2.352	9.558	2.010	-6.263
Investeringer	-5.337	-10.859	-2.618	-960	-609
Finansiering	3.261	-30	119	-705	-266
Årets pengestrømme	-7.811	-8.537	7.059	345	-7.138



**Nøgletal**

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-252%	5%	11%	29%	32%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	-3%	23%	31%	23%	20%
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

**Væsentligste aktiviteter**

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

Koncernens væsentligste aktiviteter består i 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.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.21 - 30.06.22 udviser et resultat på DKK -15.927.392 mod DKK 661.110 for tiden 01.07.20 - 30.06.21. Balancen viser en egenkapital på DKK -1.701.359.

Årets resultat er i særlig grad negativt påvirket fra koncernens aktiviteter i Kopp Sorø A/S. Koncernens øvrige aktiviteter har i regnskabsåret genereret positiv indtjening på i alt ca. mio.DKK 3, der i særlig grad stammer fra indtægter af kapitalandele i Sorø Gruppen Holding ApS i forbindelse med frasalg af underliggende ejendomsselskaber i årets løb.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 var et forbedret resultat før skat ift. det realiserede resultat for 2020/21. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af væsentligt højere realiserede indkøbspriser og driftsomkostninger til drift af byggeprojekter end forventet, herunder særligt relateret til to større projekter. Resultatet er ligeledes negativt påvirket med hensættelse til færdiggørelse af tabsgivende projekt, som pr. balancedagen er indregnet under andre hensatte forpligtelser.

Som følge af, at moderselskabets egenkapital pr. 30.06.2022 er mindre end 50% af selskabskapitalen, er selskabet omfattet af kapitaltabsbestemmelserne i selskabsloven.

Ledelsen forventer at kunne reetablere koncernens og moderselskabets kapital i regnskabsåret 2022/23 primært gennem realisering af avancer fra frasalg af tilknyttede virksomheder.

*Væsentlig usikkerhed om fortsat drift*

Koncernens resultat for 2021/22 udgør et underskud på t.DKK 15.927, og selskabets samt koncernens egenkapital er tabt.

Koncernen har for første halvår 2022/23 realiseret et driftsunderskud, som er markant lavere end det realiserede resultat for 2021/22. Hertil har koncernen, som beskrevet i note 2, realiseret positive indtægter og opnået en nettolikviditetspåvirkning fra frasalg af to kapitalandele i niveauet mio.DKK 10, efter indfrielse af byggekredit, som pr. 30.06.2022 udgjorde mio.DKK 8,4.

Det er ledelsens forvetning, at der realiseres et positivt driftsresultat samt en positiv driftslikviditet i andet halvår 2022/23, og at årets samlede resultat således vil blive positivt som følge af frasalg af de to

kapitalandele. Koncernens drifts- og likviditetsbudgetter er udarbejdet under forudsætning af en opretholdelse af eksisterende samhandelsbetingelser med leverandører samt med afsæt i nedenstående forhold. Henset til dette samt den aktuelle usikre samfundssituation ift. aktivitetsniveau samt priser i markedet, er der usikkerhed forbundet med realisering af koncernens forventede resultat for det kommende år.

Koncernens primære pengeinstitut har bekræftet fortsat at stille eksisterende kreditfaciliteter til rådighed, som i kombination med realisering af den tilførte likviditet fra frasalg af to tilknyttede virksomheder samt opfyldelse af ovennævnte budgetter, vil være tilstrækkelige til at gennemføre den planlagte drift i 2022/23.

På baggrund af ovenstående forudsætninger er årsregnskabet aflagt under forudsætning om fortsat drift.

### **Forventet udvikling**

Selskabet og koncernen forventer et forbedret resultat før skat i 2022/23 i forhold til det realiserede resultat for regnskabsåret 2021/22. Der forventes et positivt resultat før skat i niveauet mio.DKK 9-11.

### **Videnressourcer**

Koncernen er som andre virksomheder afhængig af kompetente medarbejdere. Selskabets 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**

Moderselskabet har efter balancedagen afstået kapitalandele i to tilknyttede virksomheder. Kapitalandelene var ikke sat til salg pr. balancedagen. Afståelsen har påvirket selskabets og koncernens resultat- og likviditetsmæssige situation for 2022/23 positivt med omtrent mio.DKK 10.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK	
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>43.984.528</b>	<b>53.752.753</b>	<b>-136.750</b>	<b>-79.688</b>
3	Personaleomkostninger	-62.534.078	-50.846.569	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-18.549.550</b>	<b>2.906.184</b>	<b>-136.750</b>	<b>-79.688</b>
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.783.737	-2.250.647	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-14.530	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-21.333.287</b>	<b>641.007</b>	<b>-136.750</b>	<b>-79.688</b>
5	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	151.616	0	-19.081.475	756.380
6	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.376.000	181.364	3.376.000	181.364
7	Andre finansielle indtægter	392.057	510.525	125.369	4.121
8	Andre finansielle omkostninger	-757.578	-387.247	-321.725	-258.859
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-18.171.192</b>	<b>945.649</b>	<b>-16.038.581</b>	<b>603.318</b>
9	Skat af årets resultat	2.243.800	-284.539	-73.175	57.859
	<b>Årets resultat</b>	<b>-15.927.392</b>	<b>661.110</b>	<b>-16.111.756</b>	<b>661.177</b>
10	Forslag til resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.22	30.06.21	30.06.22	30.06.21
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Erhvervede rettigheder	221.959	224.797	0	0
	Goodwill	78.331	173.333	0	0
11	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>300.290</b>	<b>398.130</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	8.275.295	9.853.848	0	0
	Investeringsejendomme	12.403.827	0	0	0
	Indretning af lejede lokaler	35.372	48.234	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.598.906	6.481.197	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	4.708.714	0	0
12	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>27.313.400</b>	<b>21.091.993</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.843.759	17.702.192
13	Kapitalandele i associerede virksomheder	84.132	108.132	84.132	108.132
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>84.132</b>	<b>108.132</b>	<b>3.927.891</b>	<b>17.810.324</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>27.697.822</b>	<b>21.598.255</b>	<b>3.927.891</b>	<b>17.810.324</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	549.811	799.811	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>549.811</b>	<b>799.811</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14	Igangværende arbejder for fremmed regning	7.074.715	7.207.288	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.666.412	30.069.523	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	2.158.722
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	60.888	60.888	60.888	60.888
	Udskudt skatteaktiv	0	0	0	69.864
	Tilgodehavende selskabsskat	380.000	657.144	416.211	1.632.330
	Andre tilgodehavender	1.180.176	1.155.118	170.874	123.465
	Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	968.750	0	0	0
15	Periodeafgrænsningsposter	472.937	566.735	0	0
16	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>26.803.878</b>	<b>39.716.696</b>	<b>647.973</b>	<b>4.045.269</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>510</b>	<b>1.901</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>27.354.199</b>	<b>40.518.408</b>	<b>647.973</b>	<b>4.045.269</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>55.052.021</b>	<b>62.116.663</b>	<b>4.575.864</b>	<b>21.855.593</b>

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK	
	Selskabskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	64.132	88.132	0	12.308.998
	Overført resultat	-1.845.491	14.074.049	-1.576.547	1.853.183
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	113.000	0	113.000
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>-1.701.359</b>	<b>14.355.181</b>	<b>-1.496.547</b>	<b>14.355.181</b>
17	Minoritetsinteresser	0	3.933	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-1.701.359</b>	<b>14.359.114</b>	<b>-1.496.547</b>	<b>14.355.181</b>
18	Hensættelser til udskudt skat	0	2.241.293	0	0
19	Andre hensatte forpligtelser	5.667.065	600.000	1.620.879	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>5.667.065</b>	<b>2.841.293</b>	<b>1.620.879</b>	<b>0</b>
20	Gæld til realkreditinstitutter	2.662.245	0	0	0
20	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	1.118.475	0	0
20	Leasingforpligtelser	3.554.424	2.105.768	0	0
20	Selskabsskat	0	0	13.451	19.051
20	Anden gæld	2.661.616	4.362.059	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>8.878.285</b>	<b>7.586.302</b>	<b>13.451</b>	<b>19.051</b>
20	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.143.678	1.061.348	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	12.656.710	4.847.739	0	0
14	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	171.272	405.037	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.354.254	18.801.014	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.249.999	7.204.326
	Deposita	420.000	0	0	0
	Selskabsskat	0	370.449	19.052	79.425
	Anden gæld	14.462.116	11.844.367	169.030	197.610
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>42.208.030</b>	<b>37.329.954</b>	<b>4.438.081</b>	<b>7.481.361</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>51.086.315</b>	<b>44.916.256</b>	<b>4.451.532</b>	<b>7.500.412</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>55.052.021</b>	<b>62.116.663</b>	<b>4.575.864</b>	<b>21.855.593</b>
21	Eventualforpligtelser				
22	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
23	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.21 - 30.06.22							
Saldo pr. 01.07.21	80.000	88.132	14.074.049	113.000	14.355.181	3.933	14.359.114
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	-3.400.000	3.400.000	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-113.000	-113.000	0	-113.000
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	0	-20.081	-20.081
Forslag til resultatdisponering	0	3.376.000	-19.319.540	0	-15.943.540	16.148	-15.927.392
Saldo pr. 30.06.22	80.000	64.132	-1.845.491	0	-1.701.359	0	-1.701.359

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for  
01.07.21 - 30.06.22

Saldo pr. 01.07.21	80.000	12.308.998	1.853.183	113.000	14.355.181	0	14.355.181
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	-3.400.000	3.400.000	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-113.000	-113.000	0	-113.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	174.031	198.997	0	373.028	0	373.028
Overførsler til/fra andre reserver	0	6.622.446	-6.622.446	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	-15.705.475	-406.281	0	-16.111.756	0	-16.111.756
Saldo pr. 30.06.22	80.000	0	-1.576.547	0	-1.496.547	0	-1.496.547

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>-15.927.392</b>	<b>661.110</b>
24 Reguleringer	-2.603.075	2.179.905
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	250.000	40.552
Tilgodehavender	12.635.674	-9.512.370
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-7.446.760	7.097.505
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.803.984	3.584.352
Andre hensatte forpligtelser	5.067.065	0
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>-5.220.504</b>	<b>4.051.054</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	392.057	510.525
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-757.578	-336.404
Betalt selskabsskat	-148.923	-1.873.134
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>-5.734.948</b>	<b>2.352.041</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-169.829	-283.280
Salg af immaterielle anlægsaktiver	-19.083	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-12.680.165	-10.712.732
Salg af materielle anlægsaktiver	3.942.500	131.100
Salg af værdipapirer og kapitalandele	189.850	5.580
Modtaget udbytte	3.400.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-5.336.727</b>	<b>-10.859.332</b>
Betalt udbytte	-113.000	-400.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	2.818.037	0
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	1.796.212
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-1.188.475	-68.105
Afdrag på leasingforpligtelser	1.861.311	-789.479
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-116.560	-568.378
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>3.261.313</b>	<b>-29.750</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-7.810.362</b>	<b>-8.537.041</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.901	3.691.203
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-4.847.739	0
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-12.656.200</b>	<b>-4.845.838</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	510	1.901
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-12.656.710	-4.847.739
<b>I alt</b>	<b>-12.656.200</b>	<b>-4.845.838</b>



## 1. Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Koncernens resultat for 2021/22 udgør et underskud på t.DKK 15.927, og selskabets samt koncernens egenkapital er tabt.

Koncernen har for første halvår 2022/23 realiseret et driftsunderskud, som er markant lavere end det realiserede resultat for 2021/22. Hertil har koncernen, som beskrevet i note 2, realiseret positive indtægter og opnået en nettolikviditetspåvirkning fra frasalg af to kapitalandele i niveauet mio.DKK 10, efter indfrielse af byggekredit, som pr. 30.06.2022 udgjorde mio.DKK 8,4.

Det er ledelsens forvetning, at der realiseres et positivt driftsresultat samt en positiv driftslikviditet i andet halvår 2022/23, og at årets samlede resultat således vil blive positivt som følge af frasalg af de to kapitalandele. Koncernens drifts- og likviditetsbudgetter er udarbejdet under forudsætning af en opretholdelse af eksisterende samhandelsbetingelser med leverandører samt med afsæt i nedenstående forhold. Henset til dette samt den aktuelle usikre samfundssituation ift. aktivitetsniveau samt priser i markedet, er der usikkerhed forbundet med realisering af koncernens forventede resultat for det kommende år.

Koncernens primære pengeinstitut har bekræftet fortsat at stille eksisterende kreditfaciliteter til rådighed, som i kombination med realisering af den tilførte likviditet fra frasalg af to tilknyttede virksomheder samt opfyldelse af ovennævnte budgetter, vil være tilstrækkelige til at gennemføre den planlagte drift i 2022/23.

På baggrund af ovenstående forudsætninger er årsregnskabet aflagt under forudsætning om fortsat drift.

## 2. Efterfølgende begivenheder

Moderselskabet har efter balancedagen afstået kapitalandele i to tilknyttede virksomheder. Kapitalandelene var ikke sat til salg pr. balancedagen. Afståelsen har påvirket selskabets og koncernens resultat- og likviditetsmæssige situation for 2022/23 positivt med omtrent mio.DKK 10.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK
<b>3. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	52.130.576	42.071.659	0	0
Pensioner	7.329.817	6.182.272	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.774.354	1.470.872	0	0
Andre personaleomkostninger	1.299.331	1.121.766	0	0
I alt	62.534.078	50.846.569	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	144	126	0	0

Vederlag til ledelsen:

I regnskabsåret 2021/22 udgør det samlede vederlag til direktionen og bestyrelse DKK 649.240. I regnskabsåret 2020/21 udgjorde det samlede vederlag til direktion og bestyrelse DKK 613.758.

## 4. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	269.636	220.576	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.514.101	2.030.071	0	0
I alt	2.783.737	2.250.647	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK

### 5. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-18.764.067	1.196.400
Eliminering af interne gevinster og tab	0	0	-317.408	-440.020
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	151.616	0	0	0
I alt	151.616	0	-19.081.475	756.380

### 6. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	3.376.000	175.784	3.376.000	175.784
Gevinst ved salg af associerede virksomheder	0	5.580	0	5.580
I alt	3.376.000	181.364	3.376.000	181.364

### 7. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	125.369	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	4.121	0	4.121
Renteindtægter i øvrigt	0	6.739	0	0
Valutakursreguleringer	1.587	0	0	0
Øvrige finansielle indtægter	390.470	499.665	0	0
Øvrige finansielle indtægter	392.057	510.525	0	4.121
I alt	392.057	510.525	125.369	4.121

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK

## 8. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	317.378	246.030
Renteomkostninger i øvrigt	485.581	173.000	4.347	12.829
Øvrige finansielle omkostninger	271.997	214.247	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	757.578	387.247	4.347	12.829
I alt	757.578	387.247	321.725	258.859

## 9. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	-44.826	0	-3.709
Årets regulering af udskudt skat	-2.241.293	314.315	69.864	-69.864
Regulering af skat fra tidligere år	-2.507	15.050	3.311	15.714
I alt	-2.243.800	284.539	73.175	-57.859

## 10. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.376.000	181.364	-15.705.475	932.164
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	113.000	0	113.000
Minoritetsinteresser	16.148	-67	0	0
Overført resultat	-19.319.540	366.813	-406.281	-383.987
I alt	-15.927.392	661.110	-16.111.756	661.177

**11. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.21	534.162	600.001
Tilgang i året	169.829	0
Kostpris pr. 30.06.22	703.991	600.001
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.21	-307.396	-426.668
Afskrivninger i året	-174.636	-95.002
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22	-482.032	-521.670
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	221.959	78.331

**12. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:					
Kostpris pr. 01.07.21	11.447.808	0	64.313	16.502.602	4.708.669
Tilgang i året	2.224.407	0	0	2.721.900	7.733.858
Afgang i året	-3.526.250	0	0	-435.000	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	12.442.527	0	0	-12.442.527
Kostpris pr. 30.06.22	10.145.965	12.442.527	64.313	18.789.502	0
Af- og nedskrivninger					
pr. 01.07.21	-1.593.959	0	-16.078	-10.023.519	0
Afskrivninger i året	-276.711	-38.700	-12.863	-2.185.827	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	18.750	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22	-1.870.670	-38.700	-28.941	-12.190.596	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	8.275.295	12.403.827	35.372	6.598.906	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.22	0	0	0	4.142.855	0

## 13. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.21	0	20.000
Kostpris pr. 30.06.22	0	20.000
Opskrivninger pr. 01.07.21	0	88.132
Årets resultat fra kapitalandele	0	3.261.230
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-3.400.000
Eliminering af interne avancer på anlægsaktiver	0	114.770
Opskrivninger pr. 30.06.22	0	64.132
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	0	84.132

## Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.07.21	5.481.326	20.000
Tilgang i året	3.400.000	0
Afgang i året	-36.000	0
Kostpris pr. 30.06.22	8.845.326	20.000
Opskrivninger pr. 01.07.21	12.220.866	88.132
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-134.865	0
Årets resultat fra kapitalandele	-18.764.067	3.261.230
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-3.400.000
Eliminering af interne avancer på anlægsaktiver	-317.408	114.770
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	373.028	0
Opskrivninger pr. 30.06.22	-6.622.446	64.132
Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	1.620.879	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22	1.620.879	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	3.843.759	84.132

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
-------------------	-----------	--------------------	-----------------------	------------------------

## Dattervirksomheder:

Kopp Sorø A/S, Sorø	100%	-1.620.879	-19.128.183	0
Kopp Fabrikken ApS, Sorø	100%	3.843.759	216.283	3.843.759
Lynge Byhuse ApS, Sorø	100%	42.542	12.365	0

**13. Kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Associerede virksomheder:				
Selskabet af 19. september 2022 ApS, Sorø	40%	210.330	8.153.076	84.132

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK

**14. Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning	106.751.046	60.806.021	0	0
Acontofaktureringer	-99.847.603	-54.003.770	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	6.903.443	6.802.251	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	7.074.715	7.207.288	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-171.272	-405.037	0	0
I alt	6.903.443	6.802.251	0	0



	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK

**15. Periodeafgrænsningsposter**

Andre periodeafgrænsningsposter	472.937	566.735	0	0
I alt	472.937	566.735	0	0

**16. Tilgodehavender**

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	180.000	657.144	0	0
--	---------	---------	---	---

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb, indgår i regnskabsposten tilgodehavende selskabsskat, som vedr. koncernens skattetilgodehavende for regnskabsåret 2021/22, som henset til koncernens forskudte indkomstår først forfalder til betaling i november 2023.

**17. Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser primo	3.933	0	0	0
Salg af minoritetsandele	-20.081	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	4.000	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	16.148	-67	0	0
I alt	0	3.933	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK

**18. Udskudt skat**

Udskudt skatteaktiv pr. 01.07.21	-2.241.293	-1.870.914	-69.864	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	-56.064	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.241.293	-314.315	69.864	69.864
Udskudt skatteaktiv pr. 30.06.22	0	-2.241.293	0	69.864

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	0	0	0	69.864
Hensættelser til udskudt skat	0	-2.241.293	0	0
I alt	0	-2.241.293	0	69.864

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-34.673	-37.322	0	0
Materielle anlægsaktiver	72.448	-228.174	0	0
Tilgodehavender	-2.526.838	-2.523.160	0	0
Hensatte forpligtelser	88.000	132.000	0	0
Skattemæssige underskud	2.401.063	415.363	0	69.864
I alt	0	-2.241.293	0	69.864

**19. Andre hensatte forpligtelser**

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser	Hensættelse vedrørende dattervirksomheder	Andre hensatte forpligtelser
-------------	----------------------	---	------------------------------

Koncern:

Forpligtelser pr. 01.07.21	400.000	0	200.000
Hensat i året	5.067.065	0	0
Forpligtelser pr. 30.06.22	5.467.065	0	200.000

Modervirksomhed:

Hensat i året	0	1.620.879	0
Forpligtelser pr. 30.06.22	0	1.620.879	0

	30.06.22	30.06.21	30.06.22	30.06.21
	DKK	DKK	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	200.000	200.000	0	0
Kortfristede forpligtelser	5.467.065	400.000	1.620.879	0
I alt	5.667.065	600.000	1.620.879	0

Hensættelser til garantiforpligtelser omfatter hensættelser til afholdelse af forventede udbedringsomkostninger forbundet med afleverede byggesager ifm. 1 og 5-års gennemgang. Hertil omfatter den hensatte forpligtelser forventede omkostninger til færdiggørelse af tabsgivende entreprisekontrakter.

Hensættelser vedrørende dattervirksomheder omfatter indregnet underbalance fra dattervirksomheder med negativ egenkapital.

## 20. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.22	Gæld i alt 30.06.21
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	155.792	2.039.077	2.818.037	0
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	1.188.475
Leasingforpligtelser	1.195.840	0	4.750.264	2.888.953
Anden gæld	1.792.046	4.153.354	4.453.662	4.570.222
I alt	3.143.678	6.192.431	12.021.963	8.647.650

Modervirksomhed:

Selskabsskat	0	0	13.451	19.051
I alt	0	0	13.451	19.051

## 21. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Garantiforpligtelser*

Koncernen har afgivet de for branchen normale garantier bestående af entreprisegarantier samt betalingsgarantier gennem forsikringselskaber og pengeinstitutter.

Koncernen har til sikkerhed over for forsikringselskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 1.500. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.22 de aktiver, som tillige er beskrevet i note 21, pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

Modervirksomhed:

### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-  
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balanceda-  
gen t.DKK 4.276.

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegræn-  
set for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og ud-  
bytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til  
den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet har stillet ulimiteret støtteerklæring om tilførsel af likvider overfor Kopp Sorø A/S og Kopp  
Fabrikken A/S frem til 30.06.2023.

## 22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Gæld til kreditinstitutter er sikret ved pant i grunde og bygninger. Gælden udgør pr. 30.06.2022 t.DKK  
2.438, hvor den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør t.DKK 2.119.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 1.188 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis  
regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 5.497.

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 2.119.

**22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser** - fortsat -

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 1.791 og leasingforpligtelser på t.DKK 2.301 har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 4.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 173
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 6.599
- Varebeholdninger t.DKK 550
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 18.569

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

**23. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Lars Aae Mouritsen	Stemmerettighedsmajoritet

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 3. Personaleomkostninger.

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen
Udbetalt i årets løb	968.750
Kostpris pr. 30.06.22	968.750

Tilgodehavende hos medlemmer af direktionen består af almindeligt handelsmellemværende, som er indfriet efter balancedagen i henhold til selskabets almindelige betalingsbetingelser.

	Koncern	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK
<b>24. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	19.083	-65.169
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.783.737	2.250.647
Andre driftsomkostninger	0	14.530
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-151.616	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-3.376.000	-181.364
Finansielle indtægter	-392.057	-510.525
Finansielle omkostninger	757.578	387.247
Skat af årets resultat	-2.243.800	284.539
I alt	-2.603.075	2.179.905

## 25. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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.

### KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, 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.

**25. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Aktiver i den erhvervede virksomhed i sammenligningsåret omfatter i al væsentlighed alene selskabets grunde og bygninger. Ejendommens dagsværdi er fastsat ud fra købers og sælgers aftalte værdi imellem. Henset til modstridende interesser i forbindelse med handlen, vurderes den aftalte pris at være udtryk for dagsværdi. Der er ikke erhvervet goodwill i forbindelse med virksomhedssammenslutningen

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.



**25. 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 leasingydelse, 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.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

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

**Nettoomsætning**

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

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

**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.

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

**25. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

**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, procent
Erhvervede rettigheder	3	
Goodwill	5	
Bygninger	18-20	0-35
Indretning af lejede lokaler	5	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0-25

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.

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".

**25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i 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.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**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.

**25. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

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 salgsmålingsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver***Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

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

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

*Øvrige materielle anlægsaktiver*

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

**25. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Øvrige 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.

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

*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

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***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenlutninger".

*Kapitalandele i associerede virksomheder*

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

**25. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -*Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelen. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelenes måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

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

*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**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

**25. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien 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.

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

**25. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, 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**

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

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre 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.



**25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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 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.

**25. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.