

# Holdingselskabet af 3/1 2011 ApS

Hasselholmvej 2, 4200 Slagelse

CVR-nr. 33 38 45 72

## Årsrapport for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 20.12.23

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 - 41

---

---

**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 01.07.22 - 30.06.23 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. 30.06.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 20. december 2023

**Direktionen**

Lars Aae Mouritsen  
Direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## 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 01.07.22 - 30.06.23, 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. 30.06.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 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 revisorers 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.

### 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## 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 20. december 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	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	54.749	44.136	53.753	47.518	45.358
Indeks	121	97	119	105	100
Resultat af primær drift	7.362	-21.182	641	1.008	4.444
Indeks	166	-477	14	23	100
Finansielle poster i alt	-941	3.010	305	878	-345
Årets resultat	6.383	-15.927	661	1.457	3.232
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	35.615	55.052	62.117	46.102	54.771
Investeringer i materielle anlægsaktiver	43	12.656	10.077	2.518	862
Egenkapital	4.682	-1.701	14.359	14.094	12.745
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	974	-5.735	2.352	9.558	2.010
Investeringer	17.519	-5.337	-10.859	-2.618	-960
Finansiering	-3.536	3.261	-30	119	-705
Årets pengestrømme	14.957	-7.811	-8.537	7.059	345



**Nøgletal**

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	428%	-254%	5%	11%	29%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	13%	-3%	23%	31%	23%
<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**

Moderselskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele i andre selskaber.

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 01.07.22 - 30.06.23 udviser et resultat på DKK 6.383.057 mod DKK -15.927.392 for tiden 01.07.21 - 30.06.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 4.681.698.

Årets resultat er positivt påvirket af realiserede avancer ved salg af to tilknyttede virksomheder, som i alt har påvirket årets resultat positivt med ca. m.DKK 10. Som følge af beløbenes indvirkning på årets resultat, er gevinster ved salg af tilknyttede virksomheder behandlet som en særlig post i årsregnskabet. I koncernregnskabet er avance ved salg af tilknyttede virksomheder indregnet under andre driftsindtægter. De realiserede gevinster ved salg af tilknyttede virksomheder, har påvirket koncernens pengestrømme for regnskabsåret væsentligt positivt.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 var et resultat før skat i niveauet m.DKK 9-11. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af påvirkning af endelig afslutning af et større tabsgivende projekt som også påvirkede resultatet for sidste regnskabsår. Endvidere indgår omkostninger i forbindelse med fokusering af koncernens aktiviteter og neddrogning af organisationen tilsvarende.

*Oplysninger om fortsat drift*

Koncernens resultat for 2022/23 udgør et overskud på t.DKK 6.383. og har medvirket til reetablering af egenkapitalen.

Som nævnt har koncernen i sidste kvartal 2022/23 samt i 1. kvartal 2023/24 realiseret et overskud, ligesom ledelsen for hele regnskabsåret 2023/24 forventer et positivt drifts- og likviditetsmæssigt resultat.

Koncernen har for det primære driftsselskab, Kopp Sorø A/S, udarbejdet drifts- og likviditetsbudgetter med forudsætning af opretholdelse af eksisterende samhandelsbetingelser og kreditfaciliteter for den samlede koncern.

Ledelsens budgetter for 2023/24 udviser, at koncernen via egen indtjening vil være i stand til at indfri sine forpligtelser i takt med, at disse forfalder. Koncernens budgetter for 2023/24 tager udgangspunkt i overgangen til mindre entrepriser og service- og bygningsvedligeholdelsesopgaver og forventningerne til disse ud fra den nuværende konjunktur- og efterspørgselssituation. Det er hertil ledelsens forventning, at selv større negative budgetafvigelse på salgssiden kan realiseres, uden at dette

medføre behov for optagelse af yderligere kreditfaciliteter.

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

### **Forventet udvikling**

Selskabet og koncernen forventer et positivt resultat i niveauet m.DKK 1-2.

### **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**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Resultatopgørelse

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
	<b>54.748.734</b>	<b>44.136.144</b>	<b>-318.572</b>	<b>-136.750</b>
	<b>54.748.734</b>	<b>44.136.144</b>	<b>-318.572</b>	<b>-136.750</b>
3	-44.984.020	-62.534.078	0	0
	<b>9.764.714</b>	<b>-18.397.934</b>	<b>-318.572</b>	<b>-136.750</b>
4	-2.403.033	-2.783.737	0	0
	<b>7.361.681</b>	<b>-21.181.671</b>	<b>-318.572</b>	<b>-136.750</b>
5	0	0	6.499.162	-19.081.475
6	-26.387	3.376.000	-26.387	3.376.000
7	241.025	392.057	0	125.369
8	-1.155.252	-757.578	-137.489	-321.725
	<b>6.421.067</b>	<b>-18.171.192</b>	<b>6.016.714</b>	<b>-16.038.581</b>
9	-38.010	2.243.800	1.162	-73.175
	<b>6.383.057</b>	<b>-15.927.392</b>	<b>6.017.876</b>	<b>-16.111.756</b>
10				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.23	30.06.22	30.06.23	30.06.22
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Erhvervede rettigheder	66.046	221.959	0	0
	Goodwill	58.331	78.331	0	0
11	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>124.377</b>	<b>300.290</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	8.003.488	8.275.295	0	0
	Investeringsejendomme	0	12.403.827	0	0
	Indretning af lejede lokaler	22.509	35.372	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.912.536	6.598.906	0	0
12	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>11.938.533</b>	<b>27.313.400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.942.569	3.843.759
13	Kapitalandele i associerede virksomheder	57.745	84.132	57.745	84.132
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>57.745</b>	<b>84.132</b>	<b>4.000.314</b>	<b>3.927.891</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>12.120.655</b>	<b>27.697.822</b>	<b>4.000.314</b>	<b>3.927.891</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	412.332	549.811	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>412.332</b>	<b>549.811</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14	Igangværende arbejder for fremmed regning	2.994.432	7.074.715	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.004.827	16.666.412	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.902.144	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	60.888	60.888	60.888	60.888
	Tilgodehavende selskabsskat	0	380.000	35.333	416.211
	Andre tilgodehavender	1.110.574	1.180.176	343.507	170.874
	Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	314.928	968.750	0	0
15	Periodeafgrænsningsposter	295.686	472.937	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>20.781.335</b>	<b>26.803.878</b>	<b>3.341.872</b>	<b>647.973</b>
16	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>2.300.510</b>	<b>510</b>	<b>2.300.000</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>23.494.177</b>	<b>27.354.199</b>	<b>5.641.872</b>	<b>647.973</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>35.614.832</b>	<b>55.052.021</b>	<b>9.642.186</b>	<b>4.575.864</b>

Note	PASSIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.23	30.06.22	30.06.23	30.06.22
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Selskabskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	37.745	64.132	0	0
	Overført resultat	4.563.953	-1.845.491	4.441.329	-1.576.547
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>4.681.698</b>	<b>-1.701.359</b>	<b>4.521.329</b>	<b>-1.496.547</b>
19	Andre hensatte forpligtelser	350.000	5.667.065	4.647.561	1.620.879
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>350.000</b>	<b>5.667.065</b>	<b>4.647.561</b>	<b>1.620.879</b>
20	Gæld til realkreditinstitutter	2.567.445	2.662.245	0	0
20	Leasingforpligtelser	1.882.177	3.554.424	0	0
20	Selskabsskat	0	0	21.882	13.451
20	Anden gæld	3.187.051	2.661.616	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>7.636.673</b>	<b>8.878.285</b>	<b>21.882</b>	<b>13.451</b>
20	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.636.083	3.143.678	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.786.883	12.656.710	4	0
14	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	351.038	171.272	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.727.355	11.354.254	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	300.500	4.250.000
	Deposita	0	420.000	0	0
	Selskabsskat	0	0	13.451	19.051
	Anden gæld	7.445.102	14.462.116	137.459	169.030
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>22.946.461</b>	<b>42.208.030</b>	<b>451.414</b>	<b>4.438.081</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>30.583.134</b>	<b>51.086.315</b>	<b>473.296</b>	<b>4.451.532</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>35.614.832</b>	<b>55.052.021</b>	<b>9.642.186</b>	<b>4.575.864</b>

- 21 Eventualforpligtelser  
 22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 23 Nærtstående parter

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 - 30.06.23				
Saldo pr. 01.07.22	80.000	64.132	-1.845.491	-1.701.359
Forslag til resultatdisponering	0	-26.387	6.409.444	6.383.057
Saldo pr. 30.06.23	80.000	37.745	4.563.953	4.681.698

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 - 30.06.23

Saldo pr. 01.07.22	80.000	0	-1.576.547	-1.496.547
Forslag til resultatdisponering	0	0	6.017.876	6.017.876
Saldo pr. 30.06.23	80.000	0	4.441.329	4.521.329

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>6.383.057</b>	<b>-15.927.392</b>
24 Reguleringer	2.948.977	-2.603.075
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	137.479	250.000
Tilgodehavender	5.642.543	12.635.674
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-626.899	-7.446.760
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-7.257.250	2.803.984
Andre hensatte forpligtelser	-5.317.065	5.067.065
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>1.910.842</b>	<b>-5.220.504</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	241.025	392.057
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.155.252	-757.578
Betalt selskabsskat	-22.748	-148.923
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>973.867</b>	<b>-5.734.948</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-169.829
Salg af immaterielle anlægsaktiver	432.680	-19.083
Køb af materielle anlægsaktiver	-42.500	-12.680.165
Salg af materielle anlægsaktiver	17.400.076	3.942.500
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-271.323	0
Salg af værdipapirer og kapitalandele	0	189.850
Modtaget udbytte	0	3.400.000
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>17.518.933</b>	<b>-5.336.727</b>
Betalt udbytte	0	-113.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	2.818.037
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-124.171	0
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-1.786.883	-1.188.475
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.737.147	1.861.311
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	112.111	-116.560
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-3.536.090</b>	<b>3.261.313</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>14.956.710</b>	<b>-7.810.362</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	510	1.901
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-12.656.710	-4.847.739
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>2.300.510</b>	<b>-12.656.200</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.300.510	510
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-12.656.710
<b>I alt</b>	<b>2.300.510</b>	<b>-12.656.200</b>



## 1. Oplysninger om fortsat drift

Koncernens resultat for 2022/23 udgør et overskud på t.DKK 6.383. og har medvirket til reetablering af egenkapitalen.

Som nævnt har koncernen i sidste kvartal 2022/23 samt i 1. kvartal 2023/24 realiseret et overskud, ligesom ledelsen for hele regnskabsåret 2023/24 forventer et positivt drifts- og likviditetsmæssigt resultat.

Koncernen har for det primære driftsselskab, Kopp Sorø A/S, udarbejdet drifts- og likviditetsbudgetter med forudsætning af opretholdelse af eksisterende samhandelsbetingelser og kreditfaciliteter for den samlede koncern.

Ledelsens budgetter for 2023/24 udviser, at koncernen via egen indtjening vil være i stand til at indfri sine forpligtelser i takt med, at disse forfalder. Koncernens budgetter for 2023/24 tager udgangspunkt i overgangen til mindre entrepriser og service- og bygningsvedligeholdelsesopgaver og forventningerne til disse ud fra den nuværende konjunktur- og efterspørgselssituation. Det er hertil ledelsens forventning, at selv større negative budgetafvigelse på salgssiden kan realiseres, uden at dette medføre behov for optagelse af yderligere kreditfaciliteter.

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

## 2. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.049.613	0
	Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	10.049.613	0	0	0
	Andre driftsindtægter				
I alt		10.049.613	0	10.049.613	0

**2. Særlige poster** - fortsat -  
**Special items** - continued -

Moderselskabet har i regnskabsåret afstået kapitalandele i to tilknyttede virksomheder med en samlet regnskabsmæssig gevinst ved salg på m.DKK 10.

Henset til størrelsen af indtægten samt den særegne karakter ved salg af tilknyttede virksomheder, er genvist ved salg af tilknyttede virksomheder behandlet som en særlig post.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
<b>3. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	37.920.084	52.130.576	0	0
Pensioner	5.315.836	7.329.817	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.316.882	1.774.354	0	0
Andre personaleomkostninger	431.218	1.299.331	0	0
I alt	44.984.020	62.534.078	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	109	144	0	0

Vederlag til ledelsen:

I regnskabsåret 2022/23 udgør det samlede vederlag til direktion og bestyrelse DKK 651.089. I regnskabsåret 2021/22 udgjorde det samlede vederlag til direktion og bestyrelse DKK 649.240.

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

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	175.913	269.636	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.227.120	2.514.101	0	0
I alt	2.403.033	2.783.737	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK

#### 5. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-3.934.851	-18.764.067
Eliminering af interne gevinster og tab	0	0	384.400	-317.408
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	0	10.049.613	0
I alt	0	0	6.499.162	-19.081.475

#### 6. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	-26.387	3.376.000	-26.387	3.376.000
I alt	-26.387	3.376.000	-26.387	3.376.000

#### 7. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	125.369
Valutakursreguleringer	0	1.587	0	0
Øvrige finansielle indtægter	241.025	390.470	0	0
Øvrige finansielle indtægter	241.025	392.057	0	0
I alt	241.025	392.057	0	125.369

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
<b>8. Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	11.337	317.378
Renteomkostninger i øvrigt	671.833	485.581	126.152	4.347
Øvrige finansielle omkostninger	483.419	271.997	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.155.252	757.578	126.152	4.347
I alt	1.155.252	757.578	137.489	321.725

**9. Skat af årets resultat**

Årets regulering af udskudt skat	0	-2.241.293	0	69.864
Regulering af skat fra tidligere år	38.010	-2.507	-1.162	3.311
I alt	38.010	-2.243.800	-1.162	73.175

**10. Forslag til resultatdisponering**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-26.387	3.376.000	0	-15.705.475
Minoritetsinteresser	0	16.148	0	0
Overført resultat	6.409.444	-19.319.540	6.017.876	-406.281
I alt	6.383.057	-15.927.392	6.017.876	-16.111.756

**11. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.22	703.991	600.000
Kostpris pr. 30.06.23	703.991	600.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	-482.032	-521.669
Afskrivninger i året	-155.913	-20.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	-637.945	-541.669
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	66.046	58.331

**12. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.22	10.145.966	12.442.527	64.313	18.789.502
Tilgang i året	0	0	0	42.500
Afgang i året	0	-12.442.527	0	-2.400.681
Kostpris pr. 30.06.23	10.145.966	0	64.313	16.431.321
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	-1.870.670	-38.700	-28.941	-12.190.596
Afskrivninger i året	-271.808	0	-12.863	-1.915.449
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	38.700	0	1.587.260
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	-2.142.478	0	-41.804	-12.518.785
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	8.003.488	0	22.509	3.912.536
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.23	0	0	0	3.002.456

**13. Kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.22	0	20.000
Kostpris pr. 30.06.23	0	20.000
Opskrivninger pr. 01.07.22	0	64.132
Årets resultat fra kapitalandele	0	-26.387
Opskrivninger pr. 30.06.23	0	37.745
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	0	57.745
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.07.22	8.845.326	20.000
Tilgang i året	1.219.944	0
Afgang i året	-666.649	0
Kostpris pr. 30.06.23	9.398.621	20.000
Opskrivninger pr. 01.07.22	-5.001.567	64.132
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	69.284	0
Årets resultat fra kapitalandele	-3.934.851	-26.387
Eliminering af interne avancer på anlægsaktiver	384.400	0
Opskrivninger pr. 30.06.23	-8.482.734	37.745
Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	3.026.682	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	3.026.682	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	3.942.569	57.745
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0

**13. Kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Kopp Sorø A/S, Sorø	100%	-4.647.561	-3.975.303	0
Kopp Fabrikken ApS, Sorø	100%	3.942.569	98.810	3.942.569
Associerede virksomheder:				
Selskabet af 19. september 2022 ApS, Sorø	40%	144.362	-65.968	57.745

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK

**14. Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning	53.315.094	106.751.046	0	0
Acontofaktureringer	-50.671.700	-99.847.603	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	2.643.394	6.903.443	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.994.432	7.074.715	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-351.038	-171.272	0	0
I alt	2.643.394	6.903.443	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK
<b>15. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Andre periodeafgrænsningsposter	295.686	472.937	0	0
I alt	295.686	472.937	0	0

**16. Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger pr. 30.06.2023 omfatter bl.a. indestående på deponeringskonto t.DKK 2.300 vedrørende salg af datterselskab, som ikke er frit disponible.

**17. Minoritetsinteresser**

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



	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK

**18. Udskudt skat**

Udskudt skatteaktiv pr. 01.07.22	0	-2.241.293	0	-69.864
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	0	2.241.293	0	69.864
Udskudt skatteaktiv pr. 30.06.23	0	0	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-14.801	34.673	0	0
Materielle anlægsaktiver	-78.211	-72.448	0	0
Tilgodehavender	-2.520.053	2.526.838	0	0
Hensatte forpligtelser	77.000	-88.000	0	0
Skattemæssige underskud	2.536.065	-2.401.063	0	0
I alt	0	0	0	0

**19. Andre hensatte forpligtelser**

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

Koncern:

Forpligtelser pr. 01.07.22	5.467.065	0	200.000
Anvendt i året	-5.267.065	0	-50.000
Forpligtelser pr. 30.06.23	200.000	0	150.000

Modervirksomhed:

Forpligtelser pr. 01.07.22	0	1.620.879	0
Hensat i året	0	3.026.682	0
Forpligtelser pr. 30.06.23	0	4.647.561	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK

### 19. Andre hensatte forpligtelser - fortsat -

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	150.000	200.000	0	0
Kortfristede forpligtelser	200.000	5.467.065	4.647.561	1.620.879
I alt	350.000	5.667.065	4.647.561	1.620.879

Hensættelser til garantiforpligtelser omfatter hensættelser til afholdelse af forventede udbedringsomkostninger forbundet med afleverede byggesager ifm. 1 og 5-års gennemgang, samt hensættelse vedrørende afvikling af lejemål. Hertil omfattede hensatte forpligtelser i 2021/22 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 30.06.23	Gæld i alt 30.06.22
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	126.421	2.110.581	2.693.866	2.818.037
Leasingforpligtelser	1.130.940	0	3.013.117	4.750.264
Anden gæld	1.378.722	4.216.289	4.565.773	4.453.662
I alt	2.636.083	6.326.870	10.272.756	12.021.963

Modervirksomhed:

Selskabsskat	0	0	21.882	13.451
I alt	0	0	21.882	13.451

## 21. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Garantiforpligtelser*

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

Koncernen har til sikkerhed over for forsikringsselskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 1.500. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.23 de aktiver, som tillige er beskrevet i note 22, pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

### *Andre eventualforpligtelser*

Moderselskabet har i forbindelse med gennemført salg af tilknyttet virksomhed i indeværende regnskabsår påtaget sig en kontraktuel forpligtelse til at lade handlen gå tilbage, såfremt købers hensigt med erhvervelse af selskabet ikke kan gennemføres. Det er ledelsens vurdering, at denne tilbagekøbsforpligtelse ikke vil blive aktualiseret, bl.a. på baggrund af tilkendegivelser modtaget fra køber herom, hvorfor transaktionen er behandlet som gennemført, ligesom effekter af et eventuelt tilbagekøb ikke er indregnet i regnskabet.

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 2.453.

### *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 i forbindelse med gennemført salg af tilknyttet virksomhed i indeværende regnskabsår  
påtaget sig en kontraktuel forpligtelse til at lade handlen gå tilbage, såfremt købers hensigt med  
erhvervelse af selskabet ikke kan gennemføres. Det er ledelsens vurdering, at denne  
tilbagekøbsforpligtelse ikke vil blive aktualiseret, bl.a. på baggrund af tilkendegivelser modtaget fra  
køber herom, hvorfor transaktionen er behandlet som gennemført, ligesom effekter af et eventuelt  
tilbagekøb ikke er indregnet i regnskabet.

Selskabet har stillet ulimiteret støtteerklæring om tilførsel af likvider overfor Kopp Sorø A/S og Kopp  
Fabrikken A/S frem til 30.06.2024.

## 22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Gæld til kreditinstitutter er sikret ved pant i grunde og bygninger. Gælden udgør pr. 30.06.2023 t.DKK 2.453, hvor den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør t.DKK 2.066.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 2.743 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 5.192.

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 2.066.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 0 og leasingforpligtelser på t.DKK 1.580 har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 4.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 124
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 3.913
- Varebeholdninger t.DKK 412
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 15.038

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

**23. Nærtstående parter**

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

Lars Aae Mouritsen	Stemmerettighedsmajoritet
--------------------	---------------------------

		Koncern	Modervirk- somhed
		2022/23 DKK	2022/23 DKK
Transaktioner	Relation		

Vederlag til ledelsen fremgår af note 3. Personaleomkostninger.

	Koncern	Modervirk- somhed
	30.06.23 DKK	30.06.23 DKK
Mellemværender		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	2.902.144
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	-300.500
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	60.888	60.888

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af såvel mellemværender, som afregnes løbende og i overensstemmelse med selskabets normale aftale- og betalingsbetingelser, som af midlertidige pengeudlån, som er forrentet med en af ledelsen fastsat rentesats. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

Tilgodehavender hos associerede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver består af mellemværender, som forventes afregnet efter balancedagen. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen
Beløb i DKK	
Kostpris pr. 01.07.22	968.750
Indbetalt i årets løb	-968.750
Udbetalt i årets løb	314.928
Kostpris pr. 30.06.23	314.928

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

	Koncern	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK
<b>24. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-432.680	-132.533
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.403.033	2.783.737
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	26.387	-3.376.000
Finansielle indtægter	-241.025	-392.057
Finansielle omkostninger	1.155.252	757.578
Skat af årets resultat	38.010	-2.243.800
I alt	2.948.977	-2.603.075

## 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.

### KONCERNREGNSKAB

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 -****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.

Ledelsen har ikke identificeret væsentlige forskelsværdier imellem overtagne aktiver og passiver og de bogførte værdier herfor i overtagne virksomheder.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udignes 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.

**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.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

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



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

**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.

**25. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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	0
Goodwill	5	0
Bygninger	18-20	0-35
Indretning af lejede lokaler	5	0
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".

**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.

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

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.

**25. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Materielle anlægsaktiver***Investeringsjendomme*

Investeringsjendomme 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. Investeringsjendomme 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.

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

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

Investeringsjendomme 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.

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.

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

*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 kapitalandelene. 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 kapitalandelene 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.

**25. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen 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 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.

**25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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 medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, 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.

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

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.

**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.



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

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.