

C. Holbøll ApS

Lov Enghavevej 26, Myrup, 4700 Næstved
CVR-nr. 33 87 70 72

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.11.17

Carl-Ole Holbøll
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 33

Selskabet

C. Holbøll ApS
Lov Enghavevej 26, Myrup
4700 Næstved
Hjemsted: Næstved
CVR-nr.: 33 87 70 72
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Carl-Ole Holbøll

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 for C. Holbøll 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. 30.06.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 22. november 2017

Direktionen

Carl-Ole Holbøll

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i C. Holbøll ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for C. Holbøll ApS for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17, 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. 30.06.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 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.

Næstved, den 22. november 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Rickard Halfdan Patel
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	19.561	12.287	8.595	6.773	13.432
Indeks	146	91	64	50	100
Finansielle poster i alt	-476	-607	-638	-82	-544
Indeks	88	112	117	15	100
Årets resultat	14.746	8.928	6.139	4.936	10.174
Indeks	145	88	60	49	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	103.060	70.245	63.382	43.269	47.346
Indeks	218	148	134	91	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	30.071	9.827	28.800	7.213	56
Indeks	53.698	17.548	51.429	12.880	100
Egenkapital	40.222	28.187	22.389	17.750	14.564
Indeks	276	194	154	122	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	34.867	20.608	13.618	6.500	3.558
Investeringer	-26.198	-10.602	-22.305	-7.213	494
Finansiering	-4.284	-1.255	6.207	-625	-2.124
Årets pengestrømme	4.385	8.751	-2.480	-1.338	1.928

Nøgletal

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	43%	35,3%	30,6%	30,6%	103,7%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	39%	40%	35%	41%	31%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	88	75	82	69	70

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er entreprenørvirksomhed med hovedvægt på anlægsarbejder.

Moderselskabets hovedaktivitet består i at besidde kapitalandele i datterselskab og anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.16 - 30.06.17 udviser et resultat på DKK 14.745.700 mod DKK 8.927.968 for tiden 01.07.15 - 30.06.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 40.222.259.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 blev opfyldt.

Forventet udvikling

Koncernen råder over et fuldt moderne produktions- og salgsapparat og forventningerne til fremtiden er positive. Koncernen forventer derfor fortsat et overskud. Forventningerne er primært baseret på den positive aktivitet i bygge- og anlægsbranchen samt ledelsens forventninger til kommende ordrer.

Videnressourcer

Hvert år investerer koncernen betydelige ressourcer på at efteruddanne og kompetenceudvikle koncernens medarbejdere på alle niveauer i organisationen. Dette sker systematisk og målrettet, både i form af obligatorisk og frivillig uddannelse af koncernens medarbejdere. Investering i kompetenceudvikling er stadig stigende og udgør et væsentligt fundament i koncernens fortsatte udvikling.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK	
	71.822.428	52.779.868	-50.393	-47.946	
	Bruttoresultat				
1	Personaleomkostninger	-41.258.906	-32.482.385	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	30.563.522	20.297.483	-50.393	-47.946
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-11.002.458	-8.010.608	0	0
	Resultat før finansielle poster	19.561.064	12.286.875	-50.393	-47.946
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.228.479	7.921.365
3	Andre finansielle indtægter	33.773	50.360	36.702	144.200
	Andre finansielle omkostninger	-510.263	-657.756	-9.983	-28.470
	Resultat før skat	19.084.574	11.679.479	13.204.805	7.989.149
4	Skat af årets resultat	-4.338.874	-2.751.511	11.029	-21.173
	Årets resultat	14.745.700	8.927.968	13.215.834	7.967.976

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	11.338.478	6.753.645
Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	2.500.000	3.000.000	2.500.000
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.529.866	959.992	0	0
Overført resultat	10.215.834	5.467.976	-1.122.644	-1.285.669
I alt	14.745.700	8.927.968	13.215.834	7.967.976

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.17 DKK	30.06.16 DKK	30.06.17 DKK	30.06.16 DKK
AKTIVER					
Note					
	Goodwill	0	538.917	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	538.917	0	0
	Grunde og bygninger	4.139.455	0	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	36.046.553	24.158.650	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.444.187	2.249.121	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.598.435	0	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	44.228.630	26.407.771	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	32.223.248	20.884.770
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	32.223.248	20.884.770
	Anlægsaktiver i alt	44.228.630	26.946.688	32.223.248	20.884.770
	Igangværende arbejder for fremmed regning	6.795.423	3.473.052	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	37.865.399	28.110.745	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	29.697	143.543
	Tilgodehavende selskabsskat	0	438.398	904.758	4.372.063
	Andre tilgodehavender	108.569	141.938	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	541.186	497.833	0	0
	Tilgodehavender i alt	45.310.577	32.661.966	934.455	4.515.606
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	1.500.639	0	1.500.639
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	0	1.500.639	0	1.500.639
10	Likvide beholdninger	13.520.553	9.135.723	4.228.005	3.043.006
	Omsætningsaktiver i alt	58.831.130	43.298.328	5.162.460	9.059.251
	Aktiver i alt	103.059.760	70.245.016	37.385.708	29.944.021

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.06.17 DKK	30.06.16 DKK	30.06.17 DKK	30.06.16 DKK	
	Selskabskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	26.546.723	15.208.245
	Overført resultat	33.561.743	23.345.909	7.015.020	8.137.664
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	2.500.000	3.000.000	2.500.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	36.641.743	25.925.909	36.641.743	25.925.909
11	Minoritetsinteresser	3.580.516	2.260.650	0	0
	Egenkapital i alt	40.222.259	28.186.559	36.641.743	25.925.909
12	Hensættelser til udskudt skat	5.922.107	2.476.962	0	0
13	Andre hensatte forpligtelser	0	470.959	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	5.922.107	2.947.921	0	0
14	Gæld til kreditinstitutter	1.678.577	0	0	0
14	Leasingforpligtelser	4.706.358	9.268.254	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	6.384.935	9.268.254	0	0
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.178.272	3.853.241	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	22.685	38.677	0	0
	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	15.718.551	5.198.251	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.105.314	10.559.692	0	0
	Selskabsskat	681.536	3.732.077	681.536	3.771.756
	Anden gæld	10.824.101	6.460.344	62.429	246.356
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	50.530.459	29.842.282	743.965	4.018.112
	Gældsforpligtelser i alt	56.915.394	39.110.536	743.965	4.018.112
	Passiver i alt	103.059.760	70.245.016	37.385.708	29.944.021
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.15 - 30.06.16							
Saldo pr. 01.07.15	80.000	0	17.877.933	3.000.000	20.957.933	1.430.658	22.388.591
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000	-130.000	-3.130.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	5.467.976	2.500.000	7.967.976	959.992	8.927.968
Saldo pr. 30.06.16	80.000	0	23.345.909	2.500.000	25.925.909	2.260.650	28.186.559
Egenkapitalopgørelse for 01.07.16 - 30.06.17							
Saldo pr. 01.07.16	80.000	0	23.345.909	2.500.000	25.925.909	2.260.650	28.186.559
Betalt udbytte	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000	-210.000	-2.710.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	10.215.834	3.000.000	13.215.834	1.529.866	14.745.700
Saldo pr. 30.06.17	80.000	0	33.561.743	3.000.000	36.641.743	3.580.516	40.222.259
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.15 - 30.06.16							
Saldo pr. 01.07.15	80.000	8.454.600	9.423.333	3.000.000	20.957.933	0	20.957.933
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000	0	-3.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	6.753.645	-1.285.669	2.500.000	7.967.976	0	7.967.976
Saldo pr. 30.06.16	80.000	15.208.245	8.137.664	2.500.000	25.925.909	0	25.925.909
Egenkapitalopgørelse for 01.07.16 - 30.06.17							
Saldo pr. 01.07.16	80.000	15.208.245	8.137.664	2.500.000	25.925.909	0	25.925.909
Betalt udbytte	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000	0	-2.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	11.338.478	-1.122.644	3.000.000	13.215.834	0	13.215.834
Saldo pr. 30.06.17	80.000	26.546.723	7.015.020	3.000.000	36.641.743	0	36.641.743

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat	14.745.700	8.927.968
18 Reguleringer	15.263.301	11.369.515
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-13.087.009	9.309.916
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.545.622	2.316.159
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	14.413.252	-10.051.647
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	38.880.866	21.871.911
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.680	50.359
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-510.263	-657.755
Betalt selskabsskat	-3.506.027	-656.398
Pengestrømme fra driften	34.867.256	20.608.117
Køb af materielle anlægsaktiver	-30.071.393	-9.826.637
Salg af materielle anlægsaktiver	2.341.514	725.082
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-1.500.641
Salg af finansielle anlægsaktiver	1.531.733	0
Pengestrømme fra investeringer	-26.198.146	-10.602.196
Betalt udbytte	-2.710.000	-3.130.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	3.504.907	2.176.650
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-5.079.187	-301.383
Pengestrømme fra finansiering	-4.284.280	-1.254.733
Årets samlede pengestrømme	4.384.830	8.751.188
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	9.135.723	384.535
Likvide beholdninger ved årets slutning	13.520.553	9.135.723
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	13.520.553	9.135.723
I alt	13.520.553	9.135.723

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	34.866.027	27.204.330	0	0
Pensioner	4.154.709	3.303.996	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.324.446	1.082.162	0	0
Andre personaleomkostninger	913.724	891.897	0	0
I alt	41.258.906	32.482.385	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	88	75	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.228.479	7.921.365
I alt	0	0	13.228.479	7.921.365

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	5.608	143.543
Øvrige finansielle indtægter	33.773	50.360	31.094	657
I alt	33.773	50.360	36.702	144.200

4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	899.536	3.950.077	-5.222	16.412
Årets regulering af udskudt skat	3.445.145	-1.198.566	0	4.761
Regulering af skat fra tidligere år	-5.807	0	-5.807	0
I alt	4.338.874	2.751.511	-11.029	21.173

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
5. Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	11.338.478	6.753.645
Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	2.500.000	3.000.000	2.500.000
Minoritetsinteresser	1.529.866	959.992	0	0
Overført resultat	10.215.834	5.467.976	-1.122.644	-1.285.669
I alt	14.745.700	8.927.968	13.215.834	7.967.976

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.16	3.592.793
Kostpris pr. 30.06.17	3.592.793
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16	-3.053.876
Afskrivninger i året	-538.917
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	-3.592.793
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	0

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.16	0	36.230.877	3.627.034	0
Tilgang i året	4.144.220	22.894.013	1.434.725	1.598.435
Afgang i året	0	-2.667.099	-525.743	0
Kostpris pr. 30.06.17	4.144.220	56.457.791	4.536.016	1.598.435
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16	0	-12.072.227	-1.377.913	0
Afskrivninger i året	-4.765	-9.499.081	-949.130	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.160.070	235.214	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	-4.765	-20.411.238	-2.091.829	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	4.139.455	36.046.553	2.444.187	1.598.435
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.17	0	9.074.500	686.745	0

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.07.16	5.676.525
Kostpris pr. 30.06.17	5.676.525
Opskrivninger pr. 01.07.16	15.208.245
Afskrivninger på goodwill	-538.917
Årets resultat fra kapitalandele	13.767.395
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.890.000
Opskrivninger pr. 30.06.17	26.546.723
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	32.223.248

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Holbøll A/S, Næstved	90%	35.803.610	15.297.107	32.223.248

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.17 DKK	30.06.16 DKK	30.06.17 DKK	30.06.16 DKK
9. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte forsikringer	305.481	305.376	0	0
Forudbetalte vægtafgifter	235.705	192.457	0	0
I alt	541.186	497.833	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.17	30.06.16	30.06.17	30.06.16
	DKK	DKK	DKK	DKK

10. Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindestående på t.DKK 61, som er deponeret til sikkerhed for anden gæld på t.DKK 58.

11. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	2.260.650	1.430.658	0	0
Betalt udbytte	-210.000	-130.000	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.529.866	959.992	0	0
I alt	3.580.516	2.260.650	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.16	2.476.962	3.680.289	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	3.445.145	-1.203.327	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.17	5.922.107	2.476.962	0	0

13. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.07.16	470.959
Anvendt i året	-470.959
Forpligtelser pr. 30.06.17	0

	30.06.17 DKK	30.06.16 DKK	30.06.17 DKK	30.06.16 DKK
--	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	0	470.959	0	0
----------------------------	---	---------	---	---

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.17	Gæld i alt 30.06.16
Koncern:				
Gæld til øvrige kreditinstitutter	995.663	0	2.674.240	0
Leasingforpligtelser	4.182.609	0	8.888.967	13.121.495
I alt	5.178.272	0	11.563.207	13.121.495

15. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomheds gæld til kreditinstitut. Tilknyttet virksomheds gæld til omfattet kreditinstitut udgør på balancedagen t.DKK 0.

Andre eventualforpligtelser

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

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Der er via tredjepart afgivet garantier for i alt t.kr. 27.170 for igangværende og afsluttede arbejder.

Finansielt leasede aktiver der er indregnet med t.DKK 9.761 er leasinggivers ejendom og ligger til sikkerhed for leasingforpligtelsen med en bogført værdi på t.DKK 8.889.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Carl-Ole Holbøll

Reel ejer

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

	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-570.521	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	11.002.458	8.010.608
Finansielle indtægter	-33.773	-50.359
Finansielle omkostninger	510.263	657.755
Skat af årets resultat	4.338.874	2.751.511
Øvrige reguleringer	16.000	0
I alt	15.263.301	11.369.515

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Modervirksomhedens anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år. Regnskabspraksis for koncernen er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 og egenkapitalen pr. 30.06.17.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

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

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

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

19. 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, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende salg af varer og tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

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

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og 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.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Goodwill	5	0
Bygninger	25 - 50	0
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 7	0

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden 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.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***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 opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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. Hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, benyttes der i stedet 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 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.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.