

C. Holbøll ApS

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.11.18

Carl-Ole Holbøll
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 - 34

Selskabet

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

Direktion

Direktør Carl-Ole Holbøll

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18 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. 30.06.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 28. november 2018

Direktionen

Carl-Ole Holbøll
Direktør

Til kapitalejeren i C. Holbøll ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for C. Holbøll ApS for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18, 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. 30.06.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18 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.

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.

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 28. november 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Rickard Halfdan Patel

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33780

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	18.912	19.561	12.287	8.595	6.773
Indeks	279	289	181	127	100
Finansielle poster i alt	-722	-476	-607	-638	-82
Indeks	880	580	740	778	100
Årets resultat	14.159	14.746	8.928	6.139	4.936
Indeks	287	299	181	124	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	133.979	103.060	70.245	63.382	43.269
Indeks	310	238	162	146	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	13.750	30.071	9.827	28.800	7.213
Indeks	191	417	136	399	100
Egenkapital	50.801	40.222	28.187	22.389	17.750
Indeks	286	227	159	126	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-104	34.867	13.618	6.500	3.558
Investeringer	-16.145	-26.198	-223.053	-7.213	494
Finansiering	239	-4.284	6.207	-625	-2.124
Årets pengestrømme	-16.010	4.385	-203.228	-1.338	1.928

Nøgletal

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	31%	43%	35%	31%	31%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	38%	39%	40%	35%	41%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	92	88	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 datterselskaber og anden hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

C. Holbøll ApS måler kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, til kostpris i balancen. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

C. Holbøll ApS har i regnskabsåret erhvervet en kapitalandel i en opstartsvirksomhed, der er indregnet med en kostpris på t.DKK 2.450 i balancen. Opstartsvirksomheden har som forventet realiseret et væsentligt underskud i det første regnskabsår, der sluttede 31. december 2017, som følge af et igangværende udviklingsprojekt. Opstartsvirksomheden har udviklet og markedsfører en ny softwareløsning, der forventes at have et væsentligt indtjeningspotentiale. Der er væsentlig usikkerhed knyttet til opgørelse af genindvindingsværdien af kapitalandelen og dermed den indregnede værdi af kapitalandelen, da der generelt er en væsentlig usikkerhed forbundet med en opstartsvirksomhed hvis forretningsgrundlag er baseret på en nyudviklet softwareløsning.

Det er ledelsens vurdering, at genindvindingsværdien vedrørende kapitalandelen ikke er lavere end kostprisen henset til de værdier, der lå til grund for en kapitalforhøjelse i opstartsvirksomheden i maj 2018.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.17 - 30.06.18 udviser et resultat på DKK 14.159.195 mod DKK 14.745.700 for tiden 01.07.16 - 30.06.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 50.801.300.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18 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		
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK	
	Bruttoresultat	73.808.699	71.822.428	-47.058	-50.393
2	Personaleomkostninger	-44.080.019	-41.258.906	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	29.728.680	30.563.522	-47.058	-50.393
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-10.817.016	-11.002.458	0	0
	Resultat før finansielle poster	18.911.664	19.561.064	-47.058	-50.393
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	12.700.395	13.228.479
4	Andre finansielle indtægter	549	33.773	142.504	36.702
	Andre finansielle omkostninger	-722.959	-510.263	-33.382	-9.983
	Resultat før skat	18.189.254	19.084.574	12.762.459	13.204.805
5	Skat af årets resultat	-4.030.059	-4.338.874	-14.442	11.029
	Årets resultat	14.159.195	14.745.700	12.748.017	13.215.834

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	7.480.395	11.338.478
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.700.000	3.000.000	1.700.000	3.000.000
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.411.178	1.529.866	0	0
Overført resultat	11.048.017	10.215.834	3.567.622	-1.122.644
I alt	14.159.195	14.745.700	12.748.017	13.215.834

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.18 DKK	30.06.17 DKK	30.06.18 DKK	30.06.17 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	6.484.970	4.139.455	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	36.550.925	36.046.553	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.755.915	2.444.187	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	1.598.435	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	45.791.810	44.228.630	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	40.003.643	32.223.248
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.450.000	0	2.450.000	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.450.000	0	42.453.643	32.223.248
	Anlægsaktiver i alt	48.241.810	44.228.630	42.453.643	32.223.248
	Igangværende arbejder for fremmed regning	13.622.709	6.795.423	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	70.179.788	37.865.399	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.602.959	29.697
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	3.689.400	904.758
	Andre tilgodehavender	88.536	108.569	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	698.932	541.186	0	0
	Tilgodehavender i alt	84.589.965	45.310.577	7.292.359	934.455
10	Likvide beholdninger	1.147.166	13.520.553	104.827	4.228.005
	Omsætningsaktiver i alt	85.737.131	58.831.130	7.397.186	5.162.460
	Aktiver i alt	133.978.941	103.059.760	49.850.829	37.385.708

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.06.18 DKK	30.06.17 DKK	30.06.18 DKK	30.06.17 DKK	
	Selskabskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	34.027.118	26.546.723
	Overført resultat	44.609.760	33.561.743	10.582.642	7.015.020
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.700.000	3.000.000	1.700.000	3.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	46.389.760	36.641.743	46.389.760	36.641.743
11	Minoritetsinteresser	4.411.540	3.580.362	0	0
	Egenkapital i alt	50.801.300	40.222.105	46.389.760	36.641.743
12	Hensættelser til udskudt skat	6.245.117	5.922.107	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	6.245.117	5.922.107	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	3.009.111	0	0	0
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	674.316	1.678.577	0	0
13	Leasingforpligtelser	4.851.134	4.706.358	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	8.534.561	6.384.935	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.507.494	5.178.272	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.636.884	22.685	0	0
	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	16.968.546	15.718.551	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.840.170	18.105.314	0	0
	Selskabsskat	3.378.408	681.536	3.375.201	681.536
	Anden gæld	16.066.461	10.824.255	85.868	62.429
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	68.397.963	50.530.613	3.461.069	743.965
	Gældsforpligtelser i alt	76.932.524	56.915.548	3.461.069	743.965
	Passiver i alt	133.978.941	103.059.760	49.850.829	37.385.708

- 14 Eventualforpligtelser
 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 16 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 01.07.16 - 30.06.17							
Saldo pr. 01.07.16	80.000	0	23.345.909	2.500.000	25.925.909	2.260.496	28.186.405
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	3.580.362	40.222.105
Egenkapitalopgørelse for 01.07.17 - 30.06.18							
Saldo pr. 01.07.17	80.000	0	33.561.743	3.000.000	36.641.743	3.580.362	40.222.105
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000	-580.000	-3.580.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	11.048.017	1.700.000	12.748.017	1.411.178	14.159.195
Saldo pr. 30.06.18	80.000	0	44.609.760	1.700.000	46.389.760	4.411.540	50.801.300
Modervirksomhed:							
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
Egenkapitalopgørelse for 01.07.17 - 30.06.18							
Saldo pr. 01.07.17	80.000	26.546.723	7.015.020	3.000.000	36.641.743	0	36.641.743
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000	0	-3.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	7.480.395	3.567.622	1.700.000	12.748.017	0	12.748.017
Saldo pr. 30.06.18	80.000	34.027.118	10.582.642	1.700.000	46.389.760	0	46.389.760

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat	14.159.195	14.745.700
17 Reguleringer	15.543.647	15.263.301
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-39.279.388	-13.087.009
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.734.856	7.545.622
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	6.470.057	14.413.252
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.628.367	38.880.866
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	549	2.680
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-722.959	-510.263
Betalt selskabsskat	-1.009.830	-3.506.027
Pengestrømme fra driften	-103.873	34.867.256
Køb af materielle anlægsaktiver	-13.750.159	-30.071.393
Salg af materielle anlægsaktiver	55.000	2.341.514
Køb af finansielle anlægsaktiver	-2.450.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	1.531.733
Pengestrømme fra investeringer	-16.145.159	-26.198.146
Betalt udbytte	-3.580.000	-2.710.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	3.181.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-36.751	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	5.069.230	3.504.907
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-4.394.718	-5.079.187
Pengestrømme fra finansiering	238.761	-4.284.280
Årets samlede pengestrømme	-16.010.271	4.384.830
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	13.520.553	9.135.723
Likvide beholdninger ved årets slutning	-2.489.718	13.520.553
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.147.166	13.520.553
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-3.636.884	0
I alt	-2.489.718	13.520.553

1. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

C. Holbøll ApS måler kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, til kostpris i balancen. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

C. Holbøll ApS har i regnskabsåret erhvervet en kapitalandel i en opstartsvirksomhed, der er indregnet med en kostpris på t.DKK 2.450 i balancen. Opstartsvirksomheden har som forventet realiseret et væsentligt underskud i det første regnskabsår, der sluttede 31. december 2017, som følge af et igangværende udviklingsprojekt. Opstartsvirksomheden har udviklet og markedsfører en ny softwareløsning, der forventes at have et væsentligt indtjeningspotentiale. Der er væsentlig usikkerhed knyttet til opgørelse af genindvindingsværdien af kapitalandelen og dermed den indregnede værdi af kapitalandelen, da der generelt er en væsentlig usikkerhed forbundet med en opstartsvirksomhed hvis forretningsgrundlag er baseret på en nyudviklet softwareløsning.

Det er ledelsens vurdering, at genindvindingsværdien vedrørende kapitalandelen ikke er lavere end kostprisen henset til de værdier, der lå til grund for en kapitalforhøjelse i opstartsvirksomheden i maj 2018.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	36.806.145	34.866.027	0	0
Pensioner	4.883.042	4.154.709	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.415.288	1.324.446	0	0
Andre personaleomkostninger	975.544	913.724	0	0
I alt	44.080.019	41.258.906	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	92	88	0	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	12.700.395	13.228.479
I alt	0	0	12.700.395	13.228.479

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	142.504	5.608
Øvrige finansielle indtægter	549	33.773	0	31.094
I alt	549	33.773	142.504	36.702

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	3.706.878	899.536	14.271	-5.222
Årets regulering af udskudt skat	323.010	3.445.145	0	0
Regulering af skat fra tidligere år	171	-5.807	171	-5.807
I alt	4.030.059	4.338.874	14.442	-11.029

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	7.480.395	11.338.478
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.700.000	3.000.000	1.700.000	3.000.000
Minoritetsinteresser	1.411.178	1.529.866	0	0
Overført resultat	11.048.017	10.215.834	3.567.622	-1.122.644
I alt	14.159.195	14.745.700	12.748.017	13.215.834

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
			Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	lægsaktiver
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.17	4.144.220	56.457.791	4.625.416	1.598.435
Tilgang i året	853.714	11.219.375	1.677.070	0
Afgang i året	0	-5.500.000	-725.493	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	1.598.435	0	0	-1.598.435
Kostpris pr. 30.06.18	6.596.369	62.177.166	5.576.993	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.17	-4.765	-20.411.238	-2.181.229	0
Afskrivninger i året	-106.634	-9.615.003	-1.095.379	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	4.400.000	455.530	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.18	-111.399	-25.626.241	-2.821.078	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	6.484.970	36.550.925	2.755.915	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.18	0	9.185.849	466.185	0

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder	Andre værdipapi- er og kapitalande- le		
Koncern:				
Tilgang i året	0	2.450.000		
Kostpris pr. 30.06.18	0	2.450.000		
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	0	2.450.000		
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0		
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.07.17	5.676.525	0		
Tilgang i året	300.000	2.450.000		
Kostpris pr. 30.06.18	5.976.525	2.450.000		
Opskrivninger pr. 01.07.17	26.546.723	0		
Årets resultat fra kapitalandele	12.718.063	0		
Udbytte relateret til kapitalandele	-5.220.000	0		
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	-17.668	0		
Opskrivninger pr. 30.06.18	34.027.118	0		
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	40.003.643	2.450.000		
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Holbøll A/S, Næstved	90%	44.115.393	14.111.783	39.703.853
Sydsjællands Entreprenør Laboratorium ApS, Næstved	100%	299.790	17.458	299.790

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.18 DKK	30.06.17 DKK	30.06.18 DKK	30.06.17 DKK
9. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte forsikringer	449.868	305.481	0	0
Forudbetalte vægtafgifter	249.064	235.705	0	0
I alt	698.932	541.186	0	0

10. Likvide beholdninger

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.18 DKK	30.06.17 DKK	30.06.18 DKK	30.06.17 DKK
11. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	3.580.362	2.260.496	0	0
Betalt udbytte	-580.000	-210.000	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.411.178	1.529.866	0	0
I alt	4.411.540	3.580.362	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.17	5.922.107	2.476.962	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	323.010	3.445.145	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.18	6.245.117	5.922.107	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.18	Gæld i alt 30.06.17
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	135.138	2.444.800	3.144.249	0
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.004.260	0	1.678.576	2.674.240
Leasingforpligtelser	4.368.096	0	9.219.230	8.888.967
I alt	5.507.494	2.444.800	14.042.055	11.563.207

14. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Andre eventualforpligtelser

Koncernen er involveret i enkelte verserende sager af mindre karakter. Det er ledelsens vurdering, at det maksimale tab for koncernen vil være uvæsentligt. Ledelsen vurderer, at koncernen vil få medhold i disse sager, hvorfor risikoen for tab vurderes som begrænset.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomheds gæld til kreditinstitut. Tilknyttet virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 3.705.

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.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 3.144 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 6.485.

Der er via tredjepart afgivet garantier for i alt t.DKK 33.306 for igangværende og afsluttede arbejder.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

16. Nærtstående parter

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

Carl-Ole Holbøll, Formosavej 45 2300 København S	Reel ejer
---	-----------

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

	Koncern	
	2017/18	2016/17
	DKK	DKK

17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-25.838	-570.521
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	10.817.016	11.002.458
Finansielle indtægter	-549	-33.773
Finansielle omkostninger	722.959	510.263
Skat af årets resultat	4.030.059	4.338.874
Øvrige reguleringer	0	16.000
I alt	15.543.647	15.263.301

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har 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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

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

Køb 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.

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 nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

[Her beskrives metode for opgørelse af dagsværdi vedrørende væsentlige regnskabsposter, herunder kan der evt. henvises til virksomhedens anvendte regnskabspraksis, f.eks.:

Investeringsejendommen i den overtagne virksomhed måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der henvises til selskabets anvendte regnskabspraksis i afsnittet "Investeringsejendomme".]

Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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.

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af 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 materielle anlægsaktiver.

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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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

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 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 rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Skat af årets resultat

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

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

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

18. 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.

18. 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.

Regnskabspraksis for erhvervelse af nye virksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

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.

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.

18. 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 enten som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug eller som 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

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regn-

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.