

# **C. Holbøll ApS**

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

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 30.11.21

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 - 36

---

---

**Selskabet**

---

C. Holbøll ApS  
Lov Enghavevej 26  
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 01.07.20 - 30.06.21 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. 30.06.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 30. november 2021

**Direktionen**

Carl-Ole Holbøll

## Til kapitalejeren i C. Holbøll ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for C. Holbøll ApS for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21, 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. 30.06.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 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 30. november 2021

### 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	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	19.797	21.459	24.243	18.912	19.561
Indeks	101	110	124	97	100
Finansielle poster i alt	-724	-139	-3.281	-722	-476
Indeks	152	29	689	152	100
Årets resultat	14.814	16.392	15.769	14.159	14.746
Indeks	100	111	107	96	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	229.802	181.220	148.912	133.979	103.060
Indeks	223	176	144	130	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	38.840	22.169	25.305	13.750	30.071
Indeks	129	74	84	46	100
Egenkapital	88.487	78.673	67.781	50.801	40.222
Indeks	220	196	169	126	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-5.432	46.638	20.654	-104	34.867
Investeringer	-29.080	-20.881	-24.666	-16.145	-26.198
Finansiering	6.921	-2.634	3.650	239	-4.284
Årets pengestrømme	-27.591	23.123	-362	-16.010	4.385



**Nøgletal**

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	18%	22%	27%	31%	43%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	39%	43%	46%	38%	39%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	157	129	107	92	88

*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 beside kapitalandele i datterselskaber og anden hermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.20 - 30.06.21 udviser et resultat på DKK 14.814.069 mod DKK 16.391.996 for tiden 01.07.19 - 30.06.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 88.487.431.

Regnskabet er påvirket negativt af enkelte sager med lav eller ingen indtjening i datterselskaberne, som følge af de vanskelige rekrutterings vilkår i et fortsat hektisk marked, og yderligere er året præget af en styrkelse af ledelsen i datterselskabet Holbøll A/S gennem ansættelsen af en direktør for forretningsudvikling for at imødekomme den kontrollerede vækst som virksomheden fortsat forventer.

Endelig har koncernen generelt opjusteret kompetencer og viden for at imødekomme de stadig større krav der stilles til kvalitet, produktionsudstyr mv.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 var et fortsat positivt resultat i et forventet stadig aktivt marked og med ovenstående tiltag er regnskabet tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat af samme størrelsesorden som forrige regnskabsår, hvilket med en fortsat kontrolleret vækst vil udgøre i niveauet mio. DKK 15-20. Det forventes, at der fortsat vil blive investeret kraftigt i nyt produktionsudstyr for at sikre en stabil produktion samt stadig større krav til materiellets miljømæssige påvirkning.

Desuden vil der fortsat blive investeret kraftigt i medarbejder udvikling og kompetenceudvikling for alle selskabets medarbejdere.

### Videnressourcer

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

Koncernen er meget fokuseret på medarbejderudvikling, arbejdsmiljø samt at sikre den rette vej i den grønne omstilling og i den forbindelse henvises til virksomhedens CSR-politik på [www.holboell.dk/social-ansvarlighed/](http://www.holboell.dk/social-ansvarlighed/).

**Efterfølgende begivenheder**

Koncernen har som en del af den fortsatte strategi og udvikling erhvervet virksomheden SEG Miljø A/S pr. 1/7 2021.

SEG Miljø A/S beskæftiger sig primært med grundvandssænkning og det er vurderingen at det vil være et godt supplement til de aktiviteter der udføres fra Holbøll A/S og Entreprenør Søren Kristiansen A/S.

Udover dette er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>119.671.334</b>	<b>104.299.085</b>	<b>24.657</b>	<b>-61.780</b>
1	Personaleomkostninger	-84.382.168	-69.330.709	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>35.289.166</b>	<b>34.968.376</b>	<b>24.657</b>	<b>-61.780</b>
2	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-15.491.668	-13.509.373	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-152.802	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>19.797.498</b>	<b>21.306.201</b>	<b>24.657</b>	<b>-61.780</b>
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.716.994	12.543.724
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.000	-37.279	-2.000	-37.279
4	Andre finansielle indtægter	354.090	943.149	535.008	1.091.828
5	Andre finansielle omkostninger	-1.075.752	-1.044.713	-330.326	-57.882
	<b>Resultat før skat</b>	<b>19.073.836</b>	<b>21.167.358</b>	<b>11.944.333</b>	<b>13.478.611</b>
6	Skat af årets resultat	-4.259.767	-4.775.362	-50.441	-213.859
	<b>Årets resultat</b>	<b>14.814.069</b>	<b>16.391.996</b>	<b>11.893.892</b>	<b>13.264.752</b>

### Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	5.716.994	6.543.724
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	3.500.000	1.000.000	3.500.000
	Minoritetsinteresser	2.920.177	3.127.244	0	0
	Overført resultat	10.893.892	9.764.752	5.176.898	3.221.028
	<b>I alt</b>	<b>14.814.069</b>	<b>16.391.996</b>	<b>11.893.892</b>	<b>13.264.752</b>

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK
Note					
	Goodwill	353.690	707.378	0	0
8	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>353.690</b>	<b>707.378</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	9.201.996	6.395.129	2.916.072	0
	Produktionsanlæg og maskiner	62.469.627	52.512.874	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.877.560	6.117.022	0	0
9	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>80.549.183</b>	<b>65.025.025</b>	<b>2.916.072</b>	<b>0</b>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	56.399.588	50.682.594
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>56.399.588</b>	<b>50.682.594</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>80.902.873</b>	<b>65.732.403</b>	<b>59.315.660</b>	<b>50.682.594</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.272.825	0	1.272.825	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>1.272.825</b>	<b>0</b>	<b>1.272.825</b>	<b>0</b>
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	25.755.571	8.685.016	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	108.939.396	81.157.537	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.791.591	826.124
	Tilgodehavende selskabsskat	8.965	0	6.964.134	1.624.369
	Andre tilgodehavender	3.098.711	3.552.470	2.725.654	3.306.415
12	Periodeafgrænsningsposter	1.172.803	1.075.216	0	0
13	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>138.975.446</b>	<b>94.470.239</b>	<b>12.481.379</b>	<b>5.756.908</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.788.766	726.488	1.788.766	726.488
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>1.788.766</b>	<b>726.488</b>	<b>1.788.766</b>	<b>726.488</b>
14	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>6.861.990</b>	<b>20.290.538</b>	<b>6.364.665</b>	<b>10.536.982</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>148.899.027</b>	<b>115.487.265</b>	<b>21.907.635</b>	<b>17.020.378</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>229.801.900</b>	<b>181.219.668</b>	<b>81.223.295</b>	<b>67.702.972</b>

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	
	Selskabskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	51.053.788	45.336.794
	Overført resultat	73.404.692	62.510.800	22.350.904	17.174.006
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	3.500.000	1.000.000	3.500.000
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>74.484.692</b>	<b>66.090.800</b>	<b>74.484.692</b>	<b>66.090.800</b>
15	Minoritetsinteresser	14.002.739	12.582.562	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>88.487.431</b>	<b>78.673.362</b>	<b>74.484.692</b>	<b>66.090.800</b>
16	Hensættelser til udskudt skat	12.178.092	14.925.869	0	0
17	Andre hensatte forpligtelser	0	165.177	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>12.178.092</b>	<b>15.091.046</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
18	Gæld til realkreditinstitutter	2.696.125	2.845.863	0	0
18	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	1.699.920	0	0
18	Leasingforpligtelser	15.701.884	8.948.169	0	0
18	Anden gæld	5.532.808	0	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>23.930.817</b>	<b>13.493.952</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.232.370	3.748.516	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	14.181.938	19.134	0	0
11	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	13.691.469	22.185.715	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	42.220.614	19.020.524	0	0
	Selskabsskat	6.561.767	1.115.444	6.561.767	1.115.444
	Anden gæld	23.317.402	27.871.975	176.836	496.728
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>105.205.560</b>	<b>73.961.308</b>	<b>6.738.603</b>	<b>1.612.172</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>129.136.377</b>	<b>87.455.260</b>	<b>6.738.603</b>	<b>1.612.172</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>229.801.900</b>	<b>181.219.668</b>	<b>81.223.295</b>	<b>67.702.972</b>

- 19 Oplysninger om dagsværdi  
 20 Eventualforpligtelser  
 21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 22 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20							
Saldo pr. 01.07.19	80.000	0	52.746.048	4.000.000	56.826.048	10.955.318	67.781.366
Betalt udbytte	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000	-1.500.000	-5.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	9.764.752	3.500.000	13.264.752	3.127.244	16.391.996
Saldo pr. 30.06.20	80.000	0	62.510.800	3.500.000	66.090.800	12.582.562	78.673.362
Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21							
Saldo pr. 01.07.20	80.000	0	62.510.800	3.500.000	66.090.800	12.582.562	78.673.362
Betalt udbytte	0	0	0	-3.500.000	-3.500.000	-1.500.000	-5.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	10.893.892	1.000.000	11.893.892	2.920.177	14.814.069
Saldo pr. 30.06.21	80.000	0	73.404.692	1.000.000	74.484.692	14.002.739	88.487.431
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20							
Saldo pr. 01.07.19	80.000	38.793.070	13.952.978	4.000.000	56.826.048	0	56.826.048
Betalt udbytte	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000	0	-4.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	6.543.724	3.221.028	3.500.000	13.264.752	0	13.264.752
Saldo pr. 30.06.20	80.000	45.336.794	17.174.006	3.500.000	66.090.800	0	66.090.800
Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21							
Saldo pr. 01.07.20	80.000	45.336.794	17.174.006	3.500.000	66.090.800	0	66.090.800
Betalt udbytte	0	0	0	-3.500.000	-3.500.000	0	-3.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	5.716.994	5.176.898	1.000.000	11.893.892	0	11.893.892
Saldo pr. 30.06.21	80.000	51.053.788	22.350.904	1.000.000	74.484.692	0	74.484.692

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>14.814.069</b>	<b>16.391.996</b>
23 Reguleringer	18.726.149	18.816.850
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.272.825	0
Tilgodehavender	-45.558.520	-5.650.505
Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.200.090	4.461.235
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-13.048.819	13.716.266
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>-3.139.856</b>	<b>47.735.842</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	354.090	943.149
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.075.752	-1.044.713
Betalt selskabsskat	-1.570.186	-996.725
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>-5.431.704</b>	<b>46.637.553</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-1.061.066
Køb af materielle anlægsaktiver	-38.839.752	-22.169.061
Salg af materielle anlægsaktiver	9.761.385	2.386.467
Køb af finansielle anlægsaktiver	-2.000	-37.279
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-29.080.367</b>	<b>-20.880.939</b>
Betalt udbytte	-5.000.000	-5.500.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-149.022	-14.226
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	8.733.984	4.268.126
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-2.418.859	-1.387.409
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	5.754.616	0
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>6.920.719</b>	<b>-2.633.509</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-27.591.352</b>	<b>23.123.105</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	20.290.538	1.462.858
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-19.134	-4.314.559
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-7.319.948</b>	<b>20.271.404</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	6.861.990	20.290.538
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-14.181.938	-19.134
<b>I alt</b>	<b>-7.319.948</b>	<b>20.271.404</b>



	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	71.221.707	58.734.428	0	0
Pensioner	9.119.171	7.297.894	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.303.154	2.034.706	0	0
Andre personaleomkostninger	1.738.136	1.263.681	0	0
I alt	84.382.168	69.330.709	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	157	129	0	0

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

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	353.688	353.688	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	15.137.980	13.155.685	0	0
I alt	15.491.668	13.509.373	0	0

## 3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	11.716.994	12.543.724
I alt	0	0	11.716.994	12.543.724

## 4. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	194.786	155.015
Øvrige finansielle indtægter	354.090	943.149	340.222	936.813
I alt	354.090	943.149	535.008	1.091.828

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK

### 5. Finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger	1.075.752	1.044.713	330.326	57.882
I alt	1.075.752	1.044.713	330.326	57.882

### 6. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	7.007.549	1.835.743	50.446	213.866
Årets regulering af udskudt skat	-2.747.777	2.939.626	0	0
Regulering af skat fra tidligere år	-5	-7	-5	-7
I alt	4.259.767	4.775.362	50.441	213.859

### 7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	5.716.994	6.543.724
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	3.500.000	1.000.000	3.500.000
Minoritetsinteresser	2.920.177	3.127.244	0	0
Overført resultat	10.893.892	9.764.752	5.176.898	3.221.028
I alt	14.814.069	16.391.996	11.893.892	13.264.752

**8. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.20	1.061.066
Kostpris pr. 30.06.21	1.061.066
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-353.688
Afskrivninger i året	-353.688
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-707.376
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	353.690

**9. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.20	6.724.938	89.096.908	9.721.831
Tilgang i året	2.916.072	30.831.615	5.092.065
Afgang i året	0	-12.765.508	-897.727
Kostpris pr. 30.06.21	9.641.010	107.163.015	13.916.169
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-329.809	-36.584.034	-3.604.809
Afskrivninger i året	-109.205	-13.184.164	-1.844.611
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	5.074.810	410.811
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-439.014	-44.693.388	-5.038.609
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	9.201.996	62.469.627	8.877.560
Modervirksomhed:			
Tilgang i året	2.916.072	0	0
Kostpris pr. 30.06.21	2.916.072	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	2.916.072	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.21	0	20.720.594	1.864.622

## 10. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.20	0	2.512.279
Tilgang i året	0	2.000
Afgang i året	0	-2.514.279
Kostpris pr. 30.06.21	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	0	-2.512.279
Nedskrivninger i året	0	-2.000
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	2.514.279
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	0	0
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.07.20	5.345.800	2.512.279
Tilgang i året	0	2.000
Afgang i året	0	-2.514.279
Kostpris pr. 30.06.21	5.345.800	0
Opskrivninger pr. 01.07.20	45.336.794	0
Årets resultat fra kapitalandele	11.716.994	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-6.000.000	0
Opskrivninger pr. 30.06.21	51.053.788	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	0	-2.512.279
Nedskrivninger i året	0	-2.000
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	2.514.279
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	56.399.588	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Holbøll A/S, Næstved		80%
Entreprenør Søren Kristiansen A/S, Holbæk		80%
Sydsjællands Entreprenør Laboratorium ApS, Næstved		100%

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK

### 11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	404.986.777	374.509.939	0	0
Acontofaktureringer	-392.922.676	-388.010.638	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	12.064.101	-13.500.699	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	25.755.571	8.685.016	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-13.691.469	-22.185.715	0	0
I alt	12.064.102	-13.500.699	0	0

### 12. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	759.296	764.044	0	0
Forudbetalte vægtafgifter	354.160	311.172	0	0
Forudbetalte leasingydelse	59.347	0	0	0
I alt	1.172.803	1.075.216	0	0

### 13. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	2.260.404	2.965.915	2.260.404	2.965.915
--	-----------	-----------	-----------	-----------

### 14. Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindestående på DKK 60, som er deponeret til sikkerhed for anden gæld t.DKK 58.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK
<b>15. Minoritetsinteresser</b>				
Minoritetsinteresser primo	12.582.562	10.955.318	0	0
Betalt udbytte	-1.500.000	-1.500.000	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	2.920.177	3.127.244	0	0
I alt	14.002.739	12.582.562	0	0

**16. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.07.20	14.925.869	10.762.830	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	1.223.413	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-2.747.777	2.939.626	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.21	12.178.092	14.925.869	0	0

**17. Andre hensatte forpligtelser**

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.07.20	165.176
Anvendt i året	-165.176
Forpligtelser pr. 30.06.21	0

	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Kortfristede forpligtelser	0	165.177	0	0

**18. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.21	Gæld i alt 30.06.20
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	149.738	2.089.944	2.845.863	2.994.885
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	2.418.859
Leasingforpligtelser	4.860.824	0	20.562.708	11.828.724
Anden gæld	221.808	5.440.662	5.754.616	0
I alt	5.232.370	7.530.606	29.163.187	17.242.468

**19. Oplysninger om dagsværdi**

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Modervirksomhed:		
Dagsværdi pr. 30.06.21	1.788.766	1.788.766
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-14.116	-14.116

## 20. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 1-9 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 17, i alt t.DKK 59.

### *Andre eventualforpligtelser*

Koncernen er involveret i enkelte verserende sager af mindre karakter og hensætter efter en individuel vurdering til de eventuelle tab der måtte opstå. Det er ledelsens vurdering, at de foretagne hensættelser er tilstrækkelige til, at eventuelle yderligere tab for selskabet vil være uvæsentlige.

Modervirksomhed:

### *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 m.v.

## 21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 2.846 er der givet pant t.DKK 3.109 i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 6.286.

Der er via tredjepart afgivet garantier for i alt t.DKK 60.111 for igangværende og afsluttede arbejder.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.



**22. 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	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
<b>23. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-1.583.771	-648.120
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	15.491.668	13.509.373
Andre driftsomkostninger	0	152.802
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.000	37.279
Finansielle indtægter	-354.090	-943.149
Finansielle omkostninger	1.075.752	1.044.713
Skat af årets resultat	4.259.767	4.775.362
Øvrige reguleringer	-165.177	888.590
I alt	18.726.149	18.816.850

## 24. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

### KONCERNREGNSKAB

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

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.

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Minoritetsinteresser**

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

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

**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, varebeholdninger 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.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

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

**Nettoomsætning**

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

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

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

**Andre driftsindtægter**

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

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

**Ejendomsomkostninger**

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

**Andre eksterne omkostninger**

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

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

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

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

Goodwill afskrives over 3 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

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

**24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

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

**Andre driftsomkostninger**

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

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

For 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.

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

**Andre finansielle poster**

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

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

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

**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 virk-

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

somheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**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".

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.

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

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

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

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

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

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

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

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

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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



**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

**Varebeholdninger**

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

Varebeholdninger består af grunde, der er erhvervet med henblik på videresalg.

Kostpris for varebeholdninger opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

**Tilgodehavender**

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

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

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

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

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes 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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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 værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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

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

**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til 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 nettorealisationsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

## 24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

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

### Gældsforpligtelser

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

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

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

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