

C. Holbøll ApS

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.11.20

Carl-Ole Holbøll
Dirigent



Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 36

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 01.07.19 - 30.06.20 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. 30.06.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 30. november 2020

Direktionen

Carl-Ole Holbøll
Direktør

Til kapitalejeren i C. Holbøll ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for C. Holbøll ApS for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20, 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. 30.06.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 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 2020

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	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	21.459	24.243	18.912	19.561	12.287
Indeks	175	197	154	159	100
Finansielle poster i alt	-139	-3.281	-722	-476	-607
Indeks	23	541	119	78	100
Årets resultat	16.392	15.769	14.159	14.746	8.928
Indeks	184	177	159	165	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	181.220	148.912	133.979	103.060	70.245
Indeks	258	212	191	147	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	22.169	25.305	13.750	30.071	9.827
Indeks	226	258	140	306	100
Egenkapital	78.673	67.781	50.801	40.222	28.187
Indeks	279	240	180	143	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	46.638	20.654	-104	34.867	13.618
Investeringer	-20.881	-24.666	-16.145	-26.198	-22.305
Finansiering	-2.634	3.650	239	-4.284	6.207
Årets pengestrømme	23.123	-362	-16.010	4.385	-2.480

Nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	22%	27%	31%	43%	35%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	43%	46%	38%	39%	40%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	129	107	92	88	75

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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.19 - 30.06.20 udviser et resultat på DKK 16.391.996 mod DKK 15.768.526 for tiden 01.07.18 - 30.06.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 78.673.361.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 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

Koncernen har afgivet støtteerklæring overfor den associerede virksomhed OnLaw ApS. Støtteerklæringen udløber d. 31. december 2020.

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet andre betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK	
	Bruttoresultat	104.299.085	87.799.455	-61.780	-72.369
1	Personaleomkostninger	-69.330.709	-52.843.452	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	34.968.376	34.956.003	-61.780	-72.369
2	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-13.509.373	-10.713.168	0	0
	Andre driftsomkostninger	-152.802	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	21.306.201	24.242.835	-61.780	-72.369
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	12.543.724	14.535.227
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-37.279	0	-37.279	0
4	Andre finansielle indtægter	943.149	11.939	1.091.828	209.753
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-2.475.000	0	-2.475.000
	Andre finansielle omkostninger	-1.044.713	-817.801	-57.882	-35.552
	Resultat før skat	21.167.358	20.961.973	13.478.611	12.162.059
5	Skat af årets resultat	-4.775.362	-5.193.447	-213.859	-25.772
	Årets resultat	16.391.996	15.768.526	13.264.752	12.136.287

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	6.543.724	4.765.952
Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.500.000	4.000.000	3.500.000	4.000.000
Minoritetsinteresser	3.127.244	3.632.239	0	0
Overført resultat	9.764.752	8.136.287	3.221.028	3.370.335
I alt	16.391.996	15.768.526	13.264.752	12.136.287

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.20 DKK	30.06.19 DKK	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK
Note					
	Goodwill	707.378	0	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	707.378	0	0	0
	Grunde og bygninger	6.395.129	6.504.334	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	52.512.874	48.062.528	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.117.022	3.335.928	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	65.025.025	57.902.790	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	50.682.594	44.138.870
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	50.682.594	44.138.870
	Anlægsaktiver i alt	65.732.403	57.902.790	50.682.594	44.138.870
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	8.685.016	10.398.146	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	81.157.537	74.330.588	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	826.124	8.425.642
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	1.624.369	653.654
	Andre tilgodehavender	3.552.470	4.045.917	3.306.415	3.886.000
11	Periodeafgrænsningsposter	1.075.216	771.571	0	0
12	Tilgodehavender i alt	94.470.239	89.546.222	5.756.908	12.965.296
	Andre værdipapirer og kapitalandele	726.488	0	726.488	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	726.488	0	726.488	0
13	Likvide beholdninger	20.290.538	1.484.159	10.536.982	158.782
	Omsætningsaktiver i alt	115.487.265	91.030.381	17.020.378	13.124.078
	Aktiver i alt	181.219.668	148.933.171	67.702.972	57.262.948

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK	
	Selskabskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	45.336.794	38.793.070
	Overført resultat	62.510.799	52.746.047	17.174.005	13.952.977
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.500.000	4.000.000	3.500.000	4.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	66.090.799	56.826.047	66.090.799	56.826.047
14	Minoritetsinteresser	12.582.562	10.955.318	0	0
	Egenkapital i alt	78.673.361	67.781.365	66.090.799	56.826.047
15	Hensættelser til udskudt skat	14.925.869	10.762.830	0	0
16	Andre hensatte forpligtelser	165.177	500.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	15.091.046	11.262.830	0	0
17	Gæld til realkreditinstitutter	2.845.863	2.871.638	0	0
17	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.699.920	2.418.799	0	0
17	Leasingforpligtelser	8.948.169	4.778.888	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	13.493.952	10.069.325	0	0
17	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.748.516	4.306.652	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	19.134	4.335.860	0	0
10	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	22.185.715	18.631.431	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.020.524	14.559.289	0	0
	Selskabsskat	1.115.444	276.426	1.115.444	276.426
	Anden gæld	27.871.976	17.709.993	496.729	160.475
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	73.961.309	59.819.651	1.612.173	436.901
	Gældsforpligtelser i alt	87.455.261	69.888.976	1.612.173	436.901
	Passiver i alt	181.219.668	148.933.171	67.702.972	57.262.948
18	Eventualforpligtelser				
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
20	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19							
Saldo pr. 01.07.18	80.000	0	44.609.760	1.700.000	46.389.760	4.411.540	50.801.300
Betalt udbytte	0	0	0	-1.700.000	-1.700.000	-750.000	-2.450.000
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	0	3.661.539	3.661.539
Forslag til resultatdisponering	0	0	8.136.287	4.000.000	12.136.287	3.632.239	15.768.526
Saldo pr. 30.06.19	80.000	0	52.746.047	4.000.000	56.826.047	10.955.318	67.781.365
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20							
Saldo pr. 01.07.19	80.000	0	52.746.047	4.000.000	56.826.047	10.955.318	67.781.365
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	62.510.799	3.500.000	66.090.799	12.582.562	78.673.361
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19							
Saldo pr. 01.07.18	80.000	34.027.118	10.582.642	1.700.000	46.389.760	0	46.389.760
Betalt udbytte	0	0	0	-1.700.000	-1.700.000	0	-1.700.000
Forslag til resultatdisponering	0	4.765.952	3.370.335	4.000.000	12.136.287	0	12.136.287
Saldo pr. 30.06.19	80.000	38.793.070	13.952.977	4.000.000	56.826.047	0	56.826.047
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20							
Saldo pr. 01.07.19	80.000	38.793.070	13.952.977	4.000.000	56.826.047	0	56.826.047
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	17.174.005	3.500.000	66.090.799	0	66.090.799

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Årets resultat	16.391.996	15.768.526
21 Reguleringer	18.816.850	19.400.089
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-5.650.505	-4.956.257
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.461.235	-8.280.881
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	13.716.266	3.306.432
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	47.735.842	25.237.909
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	943.149	11.939
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.044.713	-817.801
Betalt selskabsskat	-996.725	-3.777.731
Pengestrømme fra driften	46.637.553	20.654.316
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.061.066	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-22.169.061	-25.304.885
Salg af materielle anlægsaktiver	2.386.467	663.500
Køb af finansielle anlægsaktiver	-37.279	-25.000
Pengestrømme fra investeringer	-20.880.939	-24.666.385
Salg af egne kapitalandele	0	3.661.539
Betalt udbytte	-5.500.000	-2.450.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-14.226	-135.138
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	4.268.126	7.413.980
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-1.387.409	-4.840.295
Pengestrømme fra finansiering	-2.633.509	3.650.086
Årets samlede pengestrømme	23.123.105	-361.983
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.462.858	1.147.166
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-4.314.559	-3.636.884
Likvide beholdninger ved årets slutning	20.271.404	-2.851.701
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	20.290.538	1.462.858
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-19.134	-4.314.559
I alt	20.271.404	-2.851.701

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	58.734.428	44.395.040	0	0
Pensioner	7.297.894	5.736.084	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.034.706	1.613.439	0	0
Andre personaleomkostninger	1.263.681	1.098.889	0	0
I alt	69.330.709	52.843.452	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	129	107	0	0

2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	353.688	0	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	13.155.685	10.713.168	0	0
I alt	13.509.373	10.713.168	0	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	12.543.724	14.535.227
I alt	0	0	12.543.724	14.535.227

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	155.015	198.753
Øvrige finansielle indtægter	943.149	11.939	936.813	11.000
I alt	943.149	11.939	1.091.828	209.753

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.835.743	679.411	213.866	25.772
Årets regulering af udskudt skat	2.939.626	4.517.713	0	0
Regulering af skat fra tidligere år	-7	-3.677	-7	0
I alt	4.775.362	5.193.447	213.859	25.772

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	6.543.724	4.765.952
Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.500.000	4.000.000	3.500.000	4.000.000
Minoritetsinteresser	3.127.244	3.632.239	0	0
Overført resultat	9.764.752	8.136.287	3.221.028	3.370.335
I alt	16.391.996	15.768.526	13.264.752	12.136.287

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.19	0
Tilgang i året	1.061.066
Kostpris pr. 30.06.20	1.061.066
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	0
Afskrivninger i året	-353.688
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-353.688
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	707.378

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.19	6.724.938	76.150.596	6.738.010
Tilgang i året	0	17.656.112	4.512.949
Afgang i året	0	-4.709.800	-1.529.128
Kostpris pr. 30.06.20	6.724.938	89.096.908	9.721.831
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	-220.604	-28.088.068	-3.402.082
Afskrivninger i året	-109.205	-11.788.009	-1.258.457
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	3.292.043	1.055.730
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-329.809	-36.584.034	-3.604.809
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	6.395.129	52.512.874	6.117.022
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.20	0	12.966.736	308.625

9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.19	0	0	2.475.000
Tilgang i året	0	37.279	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	2.475.000	-2.475.000
Kostpris pr. 30.06.20	0	2.512.279	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	0	0	-2.475.000
Nedskrivninger i året	0	-37.279	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-2.475.000	2.475.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	0	-2.512.279	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	0	0	0
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0

9. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.19	5.345.800	0	2.475.000
Tilgang i året	0	37.279	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	2.475.000	-2.475.000
Kostpris pr. 30.06.20	5.345.800	2.512.279	0
Opskrivninger pr. 01.07.19			
Opskrivninger pr. 01.07.19	38.793.070	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	12.543.724	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-6.000.000	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.20			
Opskrivninger pr. 30.06.20	45.336.794	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19			
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	0	0	-2.475.000
Nedskrivninger i året	0	-37.279	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-2.475.000	2.475.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20			
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	0	-2.512.279	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	50.682.594	0	0
Navn og hjemsted:			Ejerandel
Dattervirksomheder:			
Holbøll A/S, Næstved			80%
Entreprenør Søren Kristiansen A/S, Odsherred			100%
Sydsjællands Entreprenør Laboratorium ApS, Næstved			100%
Associerede virksomheder:			
OnLaw ApS, København			35%

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	374.509.939	275.137.370	0	0
Acontofaktureringer	-388.010.638	-283.370.655	0	0

Igangværende arbejder for fremmed regning	-13.500.699	-8.233.285	0	0
---	-------------	------------	---	---

Der indregnes således i balancen:

Igangværende arbejder	8.685.016	10.398.146	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-22.185.715	-18.631.431	0	0
I alt	-13.500.699	-8.233.285	0	0

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	764.044	530.298	0	0
Forudbetalte vægtafgifter	311.172	241.273	0	0
I alt	1.075.216	771.571	0	0

12. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	2.965.915	3.661.000	2.965.915	3.661.000
--	-----------	-----------	-----------	-----------

13. Likvide beholdninger

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK
14. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	10.955.318	4.411.540	0	0
Betalt udbytte	-1.500.000	-750.000	0	0
Køb af minoritetsandele	0	3.661.539	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	3.127.244	3.632.239	0	0
I alt	12.582.562	10.955.318	0	0

15. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.19	10.762.830	6.245.117	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	1.223.413	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.939.626	4.517.713	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.20	14.925.869	10.762.830	0	0

16. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.07.19	500.000
Hensat i året	165.177
Tilbageført hensættelse fra tidligere år	-500.000
Forpligtelser pr. 30.06.20	165.177

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK

16. Andre hensatte forpligtelser - fortsat -

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	165.177	500.000	0	0
I alt	165.177	500.000	0	0

17. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.20	Gæld i alt 30.06.19
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	149.022	2.242.580	2.994.885	3.009.111
Gæld til øvrige kreditinstitutter	718.939	0	2.418.859	3.806.268
Leasingforpligtelser	2.880.555	0	11.828.724	7.560.598
I alt	3.748.516	2.242.580	17.242.468	14.375.977

18. Eventualforpligtelser

Koncernen:

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.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

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

Andre eventualforpligtelser

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

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 2.995 er der givet pant på t.DKK 3.109 i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 6.395.

Der er via tredjepart afgivet garantier for i alt t.DKK 51.185 for igangværende og afsluttede arbejder.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

20. 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	
	2019/20	2018/19
	DKK	DKK

21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-648.120	-287.388
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	13.509.373	10.713.168
Andre driftsomkostninger	152.802	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	37.279	0
Finansielle indtægter	-943.149	-11.939
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	2.475.000
Finansielle omkostninger	1.044.713	817.801
Skat af årets resultat	4.775.362	5.193.447
Øvrige reguleringer	888.590	500.000
I alt	18.816.850	19.400.089

22. 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.

22. 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.

Dagsværdien har i al væsentlighed ikke afvejet fra de bogførte værdier.

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 3 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.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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

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

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).

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.

22. 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	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.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

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

22. 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".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Regnskabspraksis for erhvervelse af nye virksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger". Afsnittet omfatter erhvervelser af dattervirksomheder og bestående virksomheder (aktiviteter), hvor der opnås kontrol over en anden virksomhed. Regnskabspraksis for erhvervelser af kapitalandele i associerede virksomheder følger principperne for virksomhedssammenslutninger, jf. beskrivelsen i 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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilgodehavender

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes 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

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, 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 kapitalan-

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

dele, 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 i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.