

C. Holbøll ApS

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.12.22

Carl-Ole Holbøll
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Koncernens pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 42

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 01.07.21 - 30.06.22 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. 30.06.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 22. december 2022

Direktionen

Carl-Ole Holbøll

Til kapitalejeren i C. Holbøll ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for C. Holbøll ApS for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22, 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. 30.06.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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 22. december 2022

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	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Nettoomsætning	481.192	372.557	276.874	244.721	201.373
Resultat af primær drift	18.155	19.797	21.459	24.243	18.912
Indeks	96	105	113	128	100
Finansielle poster i alt	-1.428	-724	-139	-3.281	-722
Årets resultat	12.297	14.814	16.392	15.769	14.159

Balance

Samlede aktiver	219.777	229.837	181.220	148.912	133.979
Investeringer i materielle anlægsaktiver	42.398	38.840	22.169	25.305	13.750
Egenkapital	99.034	88.487	78.673	67.781	50.801

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	47.896	-5.432	46.638	20.654	-104
Investeringer	-32.609	-29.080	-20.881	-24.666	-16.145
Finansiering	10.223	6.921	-2.634	3.650	239
Årets pengestrømme	25.510	-27.591	23.123	-362	-16.010

Nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
--	---------	---------	---------	---------	---------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	13%	18%	22%	27%	31%
----------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Soliditet

Soliditetsgrad	45%	39%	43%	46%	38%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	210	157	129	107	92
---------------------------	-----	-----	-----	-----	----

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

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 01.07.21 - 30.06.22 udviser et resultat på DKK 12.296.729 mod DKK 14.814.069 for tiden 01.07.20 - 30.06.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 99.034.160.

Regnskabet er påvirket negativt af en enkelt sag med negativ indtjening i datterselskabet Holbøll A/S som følge af de fortsat vanskelige rekrutteringsvilkår i et hektisk marked. Ud over denne er koncernens indtjening tilfredsstillende og ordretilgangen stabil. Den tidligere nævnte styrkelse af ledelseslaget i koncernens selskaber er fortsat i årets løb og har medført stor travlhed for de involverede medarbejdere.

Den positive proces med udarbejdelse af strategi og forretningsplan fortsatte ligeledes i regnskabsåret og forventes fuldført ultimo 2023/primo 2024. Det betyder, at koncernen fortsat investerer kraftigt i medarbejder- og kompetenceudvikling for koncernens medarbejdere.

Der er fortsat blevet arbejdet med kompetence og viden for at koncernen imødekommer de krav, der stilles til kvalitet og grøn omstilling.

Med de tiltag der er blevet iværksat og fortsat er det ledelsens vurdering at regnskabet er tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 var et resultat før skat på DKK 15 - 20. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af de forhold, der er beskrevet ovenfor.

Forventet udvikling

Det forventes, at resultatet for 2022/23 under hensyntagen til de fortsatte store investeringer i strategi- og medarbejderudvikling vil andrage i niveauet t.DKK 20-25.

Det forventes desuden, at der fortsat vil blive investeret betydeligt i nyt produktionsudstyr, der imødekommer kravene til materiellets miljømæssige påvirkning.

Videnressourcer

Koncernen investerer 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 og i udarbejdelsen af strategi og forretningsudvikling.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

I koncernen tager vi ansvar for vores handlinger og indflydelse på vores leverandører, underentreprenører, kunder, personale, miljøet og samfundet, hvor vi er til stede.

Koncernen har fokus på formuleringen af specifikke og målbare miljømæssige og sociale ledelsesmål.

Koncernen formulerer politikker og følger op på disse, der dækker miljø, sundhed og sikkerhed, menneskerettigheder, anti-korruption og bestikkelse samt beskæftigelse for hele Holbøll koncernen.

Virksomhedens etik

Koncernen tager sit etiske og moralske ansvar alvorligt og anvender dem i alle forretningsbeslutninger. Med hensyn til etisk adfærd har vi de samme forventninger til medarbejdere, underleverandører og kunder.

Koncernen har en nultolerance overfor bestikkelse, korruption, bedrageri og lignende forseelser af enhver art. Koncernen vil ikke deltage i noget kartel eller misbrug af en eventuel markedsdominans ligesom virksomheden har et passende niveau af gennemsigtighed vedrørende indkøb og kommercielle forhandlinger.

Koncernen følger alle gældende love for menneskerettigheder og tolererer ikke nogen form for diskrimination, chikane eller lignende adfærd i vores virksomhed.

Kundetilfredshed

Det er vigtigt at vores entrepriser, projekter og øvrige leverancer overholder kundeforhold og forventninger hertil. Tillid og partnerskab er en central del af Koncernens kultur.

Koncernen fornyer og forbedrer konstant sine processer, resurser og arbejdsmetoder. Der er en konstant tilpasning af kompetencer der rettes til efter kundernes behov.

Medarbejderudvikling, mangfoldighed og menneskerettigheder

Hos koncernen bekymrer vi os om vores ansatte, der er virksomhedens vigtigste aktiv. Vi fokuserer på

arbejdssikkerhed og medarbejderudvikling for alt og alle. Alle medarbejdere trænes i at minimere arbejdsskader gennem passende arbejdsgange samt passende og korrekte måder at håndtere farligt arbejde på. Vi sikrer at alle medarbejdere opfylder reglerne omkring lovpligtige sikkerhedskurser i forbindelse med de opgaver de pålægges at udføre.

Vores syn på arbejdsstyrkens mangfoldighed er, at det består af ligheder og forskelle mellem medarbejderne med hensyn til køn, alder, etnisk og kulturel baggrund, religion, fysiske evner og handicap samt seksuel orientering. Koncernen ønsker at fremme mangfoldighed til at øge mængden af nye ideer, perspektiver og arbejdsmetoder i virksomheden.

Koncernen udviser absolut ingen tolerance over for mobning mv. og vi respekterer og anerkender hinanden som kollegaer.

Social ansvarlighed

Koncernen ser det som sit ansvar, at vi involverer os og bidrage til lokale tiltag og initiativer, der understøtter de lokalsamfund hvori vi opererer.

I koncernen ønsker vi at understøtte et omfattende arbejdsmarked og facilitere uddannelse og advancement af alle vores medarbejdere uanset deres personlige forhold og baggrund.

Et bæredygtigt miljø

Koncernen ønsker at reducere vores påvirkning af miljøet. Vi bestræber os på at beskytte vores omgivelser imod enhver negativ miljøpåvirkning, der opstår som følge af vores forretningsaktiviteter.

Koncernen undersøger sine direkte kulstofemissioner med henblik på at reducere disse over tid.

Koncernen tilstræber at alle gældende miljølove og regler til enhver tid overholdes.

Forretningsmodel

Koncernen forretningsmodel kan ikke opdeles i flere forretningsområder, og består som følge heraf udelukkende af anlægsopgaver inden for jord, forsyning, beton, belægning og fundering.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Måltal for det øverste ledelsesorgan

På nuværende tidspunkt har koncernens selskaber ingen generalforsamlingsvalgte kvindelige bestyrelsesmedlemmer, hvilket er uændret i forhold til sidste år.

Koncernens selskaber gennemgår løbende repræsentationen og sammensætningen af bestyrelsen.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer

På afdelingsledelsesniveau tilstræbes 30% som et realistisk måltal. Vi betragter kønsfordelingen som skæv p.t., men forventer en vis ligestilling af kønnene i fremtiden.

Dataetik

Koncernen har fravalgt en politik for dataetik, da koncernen ikke behandler data eller personoplysninger i stort omfang eller anvender nye teknologier, maskinindlæring eller kunstig intelligens i udviklingen eller udbuddet af selskabets ydelser.

Behandling af personoplysninger eller data indgår ikke som en del af koncernens forretningsaktiviteter eller -strategi.

I forbindelse med koncernens aktiviteter behandles der ikke personoplysninger eller data da der langt primært handles med B2B-kunder og der derfor som udgangspunkt ikke behandles personoplysninger eller data i øvrigt i erhvervsmæssig sammenhæng.

Koncernen behandler højest kontaktoplysninger (Navn og arbejdsmailadresse og/eller arbejdstelefonnummer) på en kontaktperson hos B2B-kunden i forbindelse med administrationen eller samarbejdet med B2B-kunden. Disse oplysninger indsamles fra kontaktpersonen selv.

I tillæg til ovenstående behandler koncernen personoplysninger om sine medarbejdere for at administrere ansættelsesforholdet.

Yderligere

Såfremt der ønskes yderligere oplysning om koncernens generelle CSR-politik henvises til Holbøll A/S hjemmeside under Social ansvarlighed, hvor det ligeledes fremgår, hvilke af FNs 17 verdensmål der arbejdes aktivt med i hele koncernen nemlig nr. 4, 8 og 12.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK	
	Nettoomsætning	481.191.922	372.557.366	192.000	144.000
	Andre driftsindtægter	3.122.017	1.859.183	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-227.793.977	-183.229.613	0	0
	Vareforbrug	-40.987.073	-30.558.962	0	0
	Ejendomsomkostninger	-138.207	-72.168	-138.207	-72.168
	Andre eksterne omkostninger	-51.148.883	-40.884.472	-45.636	-47.175
	Bruttofortjeneste	164.245.799	119.671.334	8.157	24.657
2	Personaleomkostninger	-123.095.516	-84.382.168	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	41.150.283	35.289.166	8.157	24.657
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-22.995.655	-15.491.668	0	0
	Resultat af primær drift	18.154.628	19.797.498	8.157	24.657
5	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.661.858	11.716.994
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-2.000	0	-2.000
6	Andre finansielle indtægter	78.766	354.090	343.312	535.008
7	Andre finansielle omkostninger	-1.506.977	-1.075.752	-52.840	-330.326
	Resultat før skat	16.726.417	19.073.836	9.960.487	11.944.333
8	Skat af årets resultat	-4.429.688	-4.259.767	-67.328	-50.441
	Årets resultat	12.296.729	14.814.069	9.893.159	11.893.892

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	6.661.857	5.716.994
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000	2.000.000	1.000.000
Minoritetsinteresser	2.403.570	2.920.177	0	0
Overført resultat	7.893.159	10.893.892	1.231.302	5.176.898
I alt	12.296.729	14.814.069	9.893.159	11.893.892

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.22	30.06.21	30.06.22	30.06.21
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Erhvervede rettigheder	253.935	0	253.935	0
	Goodwill	1.178.503	353.690	0	0
10	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.432.438	353.690	253.935	0
	Grunde og bygninger	9.591.488	9.201.996	2.916.072	2.916.072
	Produktionsanlæg og maskiner	69.774.844	62.469.627	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.542.401	8.877.560	0	0
11	Materielle anlægsaktiver i alt	89.908.733	80.549.183	2.916.072	2.916.072
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	63.061.446	56.399.588
13	Deposita	133.750	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	133.750	0	63.061.446	56.399.588
	Anlægsaktiver i alt	91.474.921	80.902.873	66.231.453	59.315.660
	Råvarer og hjælpematerialer	257.000	0	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.272.825	1.272.825	1.272.825	1.272.825
	Varebeholdninger i alt	1.529.825	1.272.825	1.272.825	1.272.825
14	Igangværende arbejder for fremmed regning	20.975.879	25.755.571	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	82.560.682	108.939.396	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	183.837	2.791.591
	Tilgodehavende selskabsskat	97.073	8.965	512.838	6.964.134
	Andre tilgodehavender	941.297	3.133.461	540.000	2.760.404
15	Periodeafgrænsningsposter	1.731.133	1.172.803	0	0
16	Tilgodehavender i alt	106.306.064	139.010.196	1.236.675	12.516.129
	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.276.833	1.788.766	2.276.833	1.788.766
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	2.276.833	1.788.766	2.276.833	1.788.766
17	Likvide beholdninger	18.189.777	6.861.990	13.049.413	6.364.665
	Omsætningsaktiver i alt	128.302.499	148.933.777	17.835.746	21.942.385
	Aktiver i alt	219.777.420	229.836.650	84.067.199	81.258.045

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK	
	Selskabskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	57.715.645	51.053.788
	Overført resultat	81.297.851	73.404.692	23.582.206	22.350.904
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000	2.000.000	1.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	83.377.851	74.484.692	83.377.851	74.484.692
18	Minoritetsinteresser	15.656.309	14.002.739	0	0
	Egenkapital i alt	99.034.160	88.487.431	83.377.851	74.484.692
19	Hensættelser til udskudt skat	16.114.258	12.178.092	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	16.114.258	12.178.092	0	0
20	Gæld til realkreditinstitutter	2.545.667	2.696.125	0	0
20	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.170.675	0	0	0
20	Leasingforpligtelser	22.081.341	15.701.884	0	0
20	Anden gæld	5.201.848	5.532.808	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	31.999.531	23.930.817	0	0
20	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9.136.679	5.232.370	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.964	14.181.938	0	0
14	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	8.081.799	13.691.469	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	32.457.913	42.220.614	0	0
	Selskabsskat	0	6.561.767	0	6.561.767
	Anden gæld	22.950.116	23.352.152	689.348	211.586
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	72.629.471	105.240.310	689.348	6.773.353
	Gældsforpligtelser i alt	104.629.002	129.171.127	689.348	6.773.353
	Passiver i alt	219.777.420	229.836.650	84.067.199	81.258.045
21	Oplysninger om dagsværdi				
22	Eventualforpligtelser				
23	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
24	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 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
Egenkapitalopgørelse for 01.07.21 - 30.06.22							
Saldo pr. 01.07.21	80.000	0	73.404.692	1.000.000	74.484.692	14.002.739	88.487.431
Betalt udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	-750.000	-1.750.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	7.893.159	2.000.000	9.893.159	2.403.570	12.296.729
Saldo pr. 30.06.22	80.000	0	81.297.851	2.000.000	83.377.851	15.656.309	99.034.160
Modervirksomhed:							
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
Egenkapitalopgørelse for 01.07.21 - 30.06.22							
Saldo pr. 01.07.21	80.000	51.053.788	22.350.904	1.000.000	74.484.692	0	74.484.692
Betalt udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	6.661.857	1.231.302	2.000.000	9.893.159	0	9.893.159
Saldo pr. 30.06.22	80.000	57.715.645	23.582.206	2.000.000	83.377.851	0	83.377.851

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Årets resultat	12.296.729	14.814.069
25 Reguleringer	26.430.694	18.726.149
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-257.000	-1.272.825
Tilgodehavender	32.792.240	-45.558.520
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-9.762.701	23.200.090
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-6.011.706	-13.048.819
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	55.488.256	-3.139.856
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	78.766	354.090
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.506.977	-1.075.752
Betalt selskabsskat	-6.164.031	-1.570.186
Pengestrømme fra driften	47.896.014	-5.431.704
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.021.689	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-42.397.783	-38.839.752
Salg af materielle anlægsaktiver	12.446.279	9.761.385
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-636.119	-2.000
Pengestrømme fra investeringer	-32.609.312	-29.080.367
Betalt udbytte	-1.750.000	-5.000.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-149.738	-149.022
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	9.854.494	8.733.984
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	0	-2.418.859
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	2.821.035	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-552.768	5.754.616
Pengestrømme fra finansiering	10.223.023	6.920.719
Årets samlede pengestrømme	25.509.725	-27.591.352
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.861.990	20.290.538
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-14.181.938	-19.134
Likvide beholdninger ved årets slutning	18.189.777	-7.319.948
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	18.189.777	6.861.990
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-14.181.938
I alt	18.189.777	-7.319.948

1. Særlige poster

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

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	2.537.205	1.583.771	0	0
Tab ved salg af associerede virksomheder	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-2.000	0	-2.000
I alt		2.537.205	1.581.771	0	-2.000

2. Personaleomkostninger

Lønninger	103.793.928	71.221.707	0	0
Pensioner	12.727.688	9.119.171	0	0
Andre omkostninger til social sikring	4.030.205	2.303.154	0	0
Andre personaleomkostninger	2.543.695	1.738.136	0	0
I alt	123.095.516	84.382.168	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	210	157	0	0

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.174.898	1.173.916	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	327.700	263.100	0	0
Andre ydelser	4.475	0	0	0
I alt	332.175	263.100	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK

4. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	942.940	353.688	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	22.052.715	15.137.980	0	0
I alt	22.995.655	15.491.668	0	0

5. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	9.661.858	11.716.994
I alt	0	0	9.661.858	11.716.994

6. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	291.232	194.786
Øvrige finansielle indtægter	78.766	354.090	52.080	340.222
I alt	78.766	354.090	343.312	535.008

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK

7. Finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger	1.506.977	1.075.752	52.840	330.326
I alt	1.506.977	1.075.752	52.840	330.326

8. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	485.844	7.007.549	67.012	50.446
Årets regulering af udskudt skat	3.943.528	-2.747.777	0	0
Regulering af skat fra tidligere år	316	-5	316	-5
I alt	4.429.688	4.259.767	67.328	50.441

9. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	6.661.857	5.716.994
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000	2.000.000	1.000.000
Minoritetsinteresser	2.403.570	2.920.177	0	0
Overført resultat	7.893.159	10.893.892	1.231.302	5.176.898
I alt	12.296.729	14.814.069	9.893.159	11.893.892

10. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.21	0	1.061.067
Tilgang i året	253.935	1.767.754
Kostpris pr. 30.06.22	253.935	2.828.821
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.21	0	-707.378
Afskrivninger i året	0	-942.940
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22	0	-1.650.318
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	253.935	1.178.503
Modervirksomhed:		
Tilgang i året	253.935	0
Kostpris pr. 30.06.22	253.935	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	253.935	0

11. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.21	9.641.010	110.144.092	13.916.169
Tilgang i året	508.875	36.165.750	5.723.158
Afgang i året	0	-13.687.542	-1.906.703
Kostpris pr. 30.06.22	10.149.885	132.622.300	17.732.624
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.21	-439.014	-47.674.465	-5.038.609
Afskrivninger i året	-119.383	-19.462.857	-3.546.919
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	4.289.866	1.395.305
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22	-558.397	-62.847.456	-7.190.223
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	9.591.488	69.774.844	10.542.401
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.21	2.916.072	0	0
Kostpris pr. 30.06.22	2.916.072	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	2.916.072	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.22	0	30.342.128	2.377.728

12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.07.21	5.345.800
Kostpris pr. 30.06.22	5.345.800
Opskrivninger pr. 01.07.21	51.053.789
Årets resultat fra kapitalandele	9.661.857
Udbytte relateret til kapitalandele	-3.000.000
Opskrivninger pr. 30.06.22	57.715.646
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	63.061.446
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	1.767.754
Navn og hjemsted:	
Ejerandel	
Dattervirksomheder:	
Holbøll A/S, Næstved	80%
Entreprenør Søren Kristiansen A/S, Holbæk	80%
Sydsjællands Entreprenør Laboratorium ApS, Næstved	100%
SEG Miljø A/S, Næstved	80%

13. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Tilgang i året	133.750
Kostpris pr. 30.06.22	133.750
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	133.750

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK

14. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	484.870.106	404.986.777	0	0
Acontofaktureringer	-471.976.026	-392.922.676	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	12.894.080	12.064.101	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	20.975.879	25.755.571	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-8.081.799	-13.691.469	0	0
I alt	12.894.080	12.064.102	0	0

15. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	1.296.790	759.296	0	0
Forudbetalte vægtafgifter	379.488	354.160	0	0
Forudbetalte leasingydelse	54.855	59.347	0	0
I alt	1.731.133	1.172.803	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK

16. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	0	2.260.404	0	2.260.404
--	---	-----------	---	-----------

17. Likvide beholdninger

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK

18. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	14.002.739	12.582.562	0	0
Betalt udbytte	-750.000	-1.500.000	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	2.403.570	2.920.177	0	0
I alt	15.656.309	14.002.739	0	0

19. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.21	11.907.971	14.925.869	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	4.206.287	-2.747.777	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.22	16.114.258	12.178.092	0	0

20. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.22	Gæld i alt 30.06.21
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	150.458	1.936.574	2.696.125	2.845.863
Gæld til øvrige kreditinstitutter	650.360	0	2.821.035	0
Leasingforpligtelser	8.335.861	0	30.417.202	20.562.708
Anden gæld	0	4.978.815	5.201.848	5.754.616
I alt	9.136.679	6.915.389	41.136.210	29.163.187

21. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Modervirksomhed:		
Dagsværdi pr. 30.06.22	2.276.833	2.276.833
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-14.301	-14.301

22. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 1 - 3 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 83

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.

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 2.696 er der givet pant t.DKK 3.109 i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 6.015.

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitut har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 10.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0.
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 37.725.
- Varebeholdninger t.DKK 0.
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 73.107.
- Drivmidler og andre hjælpemidler, t.DKK 0.

Der er via tredjepart afgivet garantier for i alt t.DKK 71.456 for igangværende og afsluttede arbejder.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

24. 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.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK
25. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-2.537.205	-1.583.771
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	22.995.655	15.491.668
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	2.000
Finansielle indtægter	-78.766	-354.090
Finansielle omkostninger	1.506.977	1.075.752
Skat af årets resultat	4.429.688	4.259.767
Øvrige reguleringer	114.345	-165.177
I alt	26.430.694	18.726.149

26. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store 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.

26. 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.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Goodwill er værdiansat efter forhandling mellem køber og sælger. Øvrige aktiver og gældsposter er værdiansat til de regnskabsmæssigt bogførte værdier på overtagelsestidspunktet.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt i modervirksomhedens balance på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele. I koncernregnskabet indregnes goodwill fuldt ud uanset ejerandel i dattervirksomheden, dvs. inkl. goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andele af dattervirksomheder.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under immaterielle anlægsaktiver. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

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

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****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.

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.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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, procent
Erhvervede rettigheder	7	0
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".

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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.

26. 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.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenlutninger".

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandele. 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 kapitalandele 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

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

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

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 effektivisere 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.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

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

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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.

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

26. 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.

26. 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.