

SLR Holding ApS

Ribelandsvej 37
6270 Tønder
CVR-nr. 34477108

Årsrapport 01.10.2018 - 30.09.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.01.2020

Dirigent

Navn: Søren Leerskov Rasmussen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	8
Koncernens balance pr. 30.09.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SLR Holding ApS

Ribelandevej 37

6270 Tønder

CVR-nr.: 34477108

Hjemsted: Tønder

Regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

Direktion

Søren Leerskov Rasmussen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postbox 200

6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 for SLR Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tønder, den 09.01.2020

Direktion

Søren Leerskov Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SLR Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SLR Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019, 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. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 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 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 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Esbjerg, den 09.01.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Mikael Grosbøl
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33707

Ledelsesberetning

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	39.113	35.952	40.206	49.229	45.732
Driftsresultat	4.228	2.233	1.966	3.063	4.615
Resultat af finansielle poster	1.166	(2.199)	414	739	635
Årets resultat	4.365	(554)	1.441	2.342	3.940
Samlede aktiver	122.592	108.241	95.313	93.487	76.832
Investeringer i materielle anlægsaktiver	26.105	20.655	6.274	5.786	6.695
Egenkapital	36.637	31.213	31.873	31.432	32.168
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	12,9	(1,8)	4,6	7,4	12,9
Soliditetsgrad (%)	29,9	28,8	33,4	33,6	41,9

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal

Beregningsformel

Nøgletal udtrykker

Egenkapitalens forrentning (%)

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad (%)

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

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabets og koncernens aktivitet består i beton- og murerarbejde samt hoved- og totalentrepriser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for 2018/19 udviser et overskud på 5.394 t.kr. før skat og for moderselskabet et overskud på 3.322 t.kr. før skat.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens resultat er som forventet.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Indregning og måling af igangværende arbejder er baseret på en professionel vurdering af stadiet for de enkelte projekter samt forventning om resterende afvikling af hvert enkelt projekt. Tab indregnes for hele projektet, når tab forventes.

Skøn knyttet til den fremtidige afvikling af de resterende arbejder af en række faktorer, ligesom et projekts forudsætninger kan ændres i takt med arbejdets udførelse. De anvendte skøn er baseret på ansvarlige forudsætninger. De faktiske resultater på projekterne kan dermed afvige fra det forventede resultat med såvel positive som negative afvigelser i forhold til målingen pr. 30. september 2019.

Forventet udvikling

I 2019/20 forventes for koncernen et aktivitetsniveau og indtjening, som er på et lidt lavere niveau.

Særlige risici

Koncernen påvirkes af stigende konkurrence.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Bruttofortjeneste		39.113.264	35.951.676
Personaleomkostninger	3	(27.043.734)	(27.638.153)
Af- og nedskrivninger	4	(7.841.155)	(6.080.848)
Driftsresultat		4.228.375	2.232.675
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.487.636	(2.099.330)
Andre finansielle indtægter		1.177.770	1.014.716
Andre finansielle omkostninger		(1.499.500)	(1.114.268)
Resultat før skat		5.394.281	33.793
Skat af årets resultat	5	(1.029.664)	(588.146)
Årets resultat	6	4.364.617	(554.353)

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Goodwill		1.787.899	3.575.798
Immaterielle anlægsaktiver	7	1.787.899	3.575.798
Grunde og bygninger		54.644.022	36.955.908
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.118.726	9.018.241
Indretning af lejede lokaler		1.245.496	2.156.592
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.047.350	0
Materielle anlægsaktiver	8	67.055.594	48.130.741
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.901.837	2.414.201
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	1.970.124
Andre tilgodehavender		216.597	2.356.914
Finansielle anlægsaktiver	9	4.118.434	6.741.239
Anlægsaktiver		72.961.927	58.447.778
Fremstillede varer og handelsvarer		2.881.306	3.199.823
Varebeholdninger		2.881.306	3.199.823
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.091.949	31.080.080
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	684.185	1.103.484
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	235.214
Andre tilgodehavender		481.529	146.390
Tilgodehavende selskabsskat		237.246	0
Periodeafgrænsningsposter	12	94.941	61.225
Tilgodehavender		32.589.850	32.626.393
Andre værdipapirer og kapitalandele		12.064.113	13.074.948
Værdipapirer og kapitalandele		12.064.113	13.074.948
Likvide beholdninger		2.094.327	892.447
Omsætningsaktiver		49.629.596	49.793.611
Aktiver		122.591.523	108.241.389

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		34.101.183	31.025.325
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	108.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		34.681.183	31.213.325
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.955.723	0
Egenkapital		36.636.906	31.213.325
Udskudt skat	13	6.086.742	5.643.000
Andre hensatte forpligtelser	14	2.103.000	1.994.000
Hensatte forpligtelser		8.189.742	7.637.000
Gæld til realkreditinstitutter		23.946.753	15.834.435
Bankgæld		2.358.915	0
Finansielle leasingforpligtelser		1.359.076	2.000.835
Deposita		1.000.000	1.000.000
Anden gæld		1.227.851	700.000
Langfristede gældsforpligtelser	15	29.892.595	19.535.270
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	3.303.847	1.922.830
Bankgæld		3.056.915	10.510.593
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	10.137.277	8.319.088
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.682.827	22.019.734
Gæld til associerede virksomheder		46.566	46.566
Skyldig selskabsskat		0	556.618
Anden gæld		7.614.786	6.480.365
Periodeafgrænsningsposter		2.030.062	0
Kortfristede gældsforpligtelser		47.872.280	49.855.794

Koncernens balance pr. 30.09.2019

Gældsforpligtelser	77.764.875	69.391.064
Passiver	122.591.523	108.241.389
Begivenheder efter balancedagen	1	
Usikkerhed ved indregning og måling	2	
Associerede virksomheder	10	
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18	
Dattervirksomheder	19	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	80.000	31.025.325	108.000
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	192.908	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(108.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(1.067.995)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	234.959	0
Årets resultat	0	3.715.986	500.000
Egenkapital ultimo	80.000	34.101.183	500.000
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		0	31.213.325
Effekt af virksomhedssalg o.l.		1.807.092	2.000.000
Udbetalt ordinært udbytte		0	(108.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter		0	(1.067.995)
Skat af egenkapitalbevægelser		0	234.959
Årets resultat		148.631	4.364.617
Egenkapital ultimo		1.955.723	36.636.906

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		4.228.375	2.232.675
Af- og nedskrivninger		7.841.155	6.080.848
Andre hensatte forpligtelser		109.000	110.000
Ændringer i arbejdskapital	16	2.312.107	6.128.469
Pengestrømme vedrørende primær drift		14.490.637	14.551.992
Modtagne finansielle indtægter		1.177.770	1.014.716
Betalte finansielle omkostninger		(1.499.500)	(1.114.268)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.144.827)	1.179.922
Pengestrømme vedrørende drift		13.024.080	15.632.362
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(5.943.153)	(20.654.996)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.126.509	745.889
Køb af finansielle anlægsaktiver		(14.562)	(1.988.668)
Salg af finansielle anlægsaktiver		2.154.879	1.414.778
Salg af virksomheder		2.000.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(676.327)	(20.482.997)
Udbetalt udbytte		(108.000)	(105.800)
Ændring af låneforhold		(4.595.030)	11.681.939
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.703.030)	11.576.139
Ændring i likvider		7.644.723	6.725.504
Likvider primo		3.456.802	(3.268.702)
Likvider ultimo		11.101.525	3.456.802
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.094.327	892.447
Værdipapirer		12.064.113	13.074.948
Kortfristet gæld til banker		(3.056.915)	(10.510.593)
Likvider ultimo		11.101.525	3.456.802

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

Indregning og måling af igangværende arbejder er baseret på en professionel vurdering af stadiet for de enkelte projekter samt forventning om resterende afvikling af hvert enkelt projekt. Tab indregnes for hele projektet, når tab forventes.

Skøn knyttet til den fremtidige afvikling af de resterende arbejder afhænger af en række faktorer, ligesom et projekts forudsætninger kan ændres i takt med arbejdets udførelse. De anvendte skøn er baseret på ansvarlige forudsætninger. De faktiske resultater på projekterne kan dermed afvige fra det forventede resultat såvel positive som negative afvigelser i forhold til målingen pr. 30. september 2019.

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	24.894.111	25.451.474
Pensioner	2.035.835	2.053.259
Andre omkostninger til social sikring	117.678	122.917
Andre personaleomkostninger	(3.890)	10.503
	27.043.734	27.638.153
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	57	59

Virksomheden er omfattet af årsregnskabslovens §98B, stk. 3 og afgiver derfor ikke oplysninger om ledelsesvederlag.

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.787.899	1.787.899
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.071.474	4.312.940
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(18.218)	(19.991)
	7.841.155	6.080.848
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	585.922	450.229
Ændring af udskudt skat	443.742	146.000
Regulering vedrørende tidligere år	0	(8.083)
	1.029.664	588.146

Koncernens noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	500.000	108.000
Overført resultat	3.715.986	(662.353)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	148.631	0
	4.364.617	(554.353)

	Goodwill
	kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	8.939.495
Kostpris ultimo	8.939.495
Af- og nedskrivninger primo	(5.363.697)
Årets afskrivninger	(1.787.899)
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.151.596)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.787.899

Det positive forskelsbeløb opstået i forbindelse med anpartsoverdragelse udgør pr. 30.09.2019 1.788 t.kr.

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	kr.	kr.	kr.	kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	39.439.337	32.585.509	5.731.270	0
Tilgange	20.215.365	4.841.903	0	1.047.350
Afgange	0	(4.920.673)	0	0
Kostpris ultimo	59.654.702	32.506.739	5.731.270	1.047.350
Af- og nedskrivninger primo	(2.483.429)	(23.567.268)	(3.574.678)	0
Årets afskrivninger	(2.527.251)	(2.633.127)	(911.096)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	3.812.382	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.010.680)	(22.388.013)	(4.485.774)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	54.644.022	10.118.726	1.245.496	1.047.350
Ikke-ejede aktiver	0	1.648.641	0	0

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	2.766.932	1.970.124	2.356.914
Overførsler	(676.950)	(1.970.124)	0
Tilgange	0	71.066	14.562
Afgange	0	(71.066)	(2.154.879)
Kostpris ultimo	2.089.982	0	216.597
Nedskrivninger primo	(352.731)	0	0
Overførsler	676.950	0	0
Andel af årets resultat	1.487.636	0	0
Nedskrivninger ultimo	1.811.855	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.901.837	0	216.597

	Hjemsted	Ejer- andel %
10. Associerede virksomheder		
CN Wind GmbH & Co KG	Harrislee, Tyskland	50,0

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
11. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	219.306.047	196.062.832
Foretagne acontofaktureringer	(228.759.139)	(203.278.436)
Overført til gældsforpligtelser	10.137.277	8.319.088
	684.185	1.103.484

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Koncernens noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
13. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(393.000)	(472.000)
Tilgodehavender	6.825.000	4.945.000
Fremførbare skattemæssige underskud	(874.258)	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	529.000	1.170.000
	6.086.742	5.643.000
Bevægelser i året		
Primo	5.643.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	443.742	
Ultimo	6.086.742	

14. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører garantiforpligtelser på byggesager. Hensættelsen til garantiforpligtelser foretages på baggrund af selskabets historiske erfaringer.

	Forfald inden	Forfald inden	Forfald efter	Restgæld efter
	for 12	for 12	12 måneder	5 år
	måneder	måneder	2018/19	kr.
	2018/19	2017/18	kr.	kr.
	kr.	kr.	kr.	kr.
15. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.522.088	1.095.838	23.946.753	17.501.414
Bankgæld	940.000	0	2.358.915	0
Finansielle leasingforpligtelser	641.759	626.992	1.359.076	0
Deposita	0	0	1.000.000	1.000.000
Anden gæld	200.000	200.000	1.227.851	0
	3.303.847	1.922.830	29.892.595	18.501.414
			2018/19	2017/18
			kr.	kr.
16. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i tilgodehavender			1.496.571	12.757
Ændring i leverandørgæld mv.			497.019	(1.567.550)
Andre ændringer			318.517	7.683.262
			2.312.107	6.128.469

Koncernens noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	60.000	60.000

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med bank er afgivet virksomhedspant på nom. 12.000 t.kr. med pant i tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser, andre anlæg driftsmateriel og inventar samt pantsat andre værdipapirer og kapitalandele.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 45.347 t.kr.

Til sikkerhed for lån i associeret virksomhed er der stillet kaution. Kautionen er begrænset til 741.500 EUR.

Til sikkerhed for entreprisekontrakter er stillet arbejds- og betalingsgarantier på nom. 79.726 t.kr.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i fast ejendom. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 51.781 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med bank er deponeret aktier i Bo Michelsen A/S nom. 500 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 15.992 t.kr.

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
19. Dattervirksomheder			
Bo Michelsen A/S	Tønder	A/S	90,0
SMR Ejendomme ApS	Tønder	ApS	100,0
SMR Leasing ApS	Tønder	ApS	100,0
SMR Wind Verwaltung GmbH	Harrislee, Tyskland	GmbH	100,0
Ny Erlevvej 5 ApS	Tønder	ApS	100,0
Toftlund Autoværksted ApS	Tønder	ApS	100,0
SLR Kosmo ApS	Tønder	ApS	100,0
HJHSRA ApS	Tønder	ApS	100,0
Honnørkajen ApS	Haderslev	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Bruttotab		(44.921)	(186.049)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.248.546	1.398.400
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	(2.291.108)
Andre finansielle indtægter		332.773	261.661
Andre finansielle omkostninger		(214.391)	(104.886)
Resultat før skat		3.322.007	(921.982)
Skat af årets resultat	1	893.979	367.629
Årets resultat	2	4.215.986	(554.353)

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		33.323.698	31.218.558
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.041.190	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	1.970.124
Finansielle anlægsaktiver	3	35.364.888	33.188.682
Anlægsaktiver		35.364.888	33.188.682
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11.209.930	10.468.966
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	235.214
Udskudt skat	4	94.000	0
Tilgodehavende selskabsskat		553.789	0
Tilgodehavender		11.857.719	10.704.180
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.291.043	1.237.901
Værdipapirer og kapitalandele		1.291.043	1.237.901
Likvide beholdninger		205.357	7.457
Omsætningsaktiver		13.354.119	11.949.538
Aktiver		48.719.007	45.138.220

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Virksomhedskapital	5	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		16.023.843	13.484.153
Overført overskud eller underskud		18.077.340	17.541.172
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	108.000
Egenkapital		34.681.183	31.213.325
Udskudt skat	4	0	813.000
Hensatte forpligtelser		0	813.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		14.016.024	12.928.785
Skyldig selskabsskat		0	148.110
Anden gæld		21.800	35.000
Kortfristede gældsforpligtelser		14.037.824	13.111.895
Gældsforpligtelser		14.037.824	13.111.895
Passiver		48.719.007	45.138.220
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	80.000	13.484.153	17.541.172
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	192.908
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(833.036)	0
Årets resultat	0	3.372.726	343.260
Egenkapital ultimo	80.000	16.023.843	18.077.340

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	108.000	31.213.325
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	192.908
Udbetalt ordinært udbytte	(108.000)	(108.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	(833.036)
Årets resultat	500.000	4.215.986
Egenkapital ultimo	500.000	34.681.183

Modervirksomhedens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
1. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	13.021	41.454
Ændring af udskudt skat	(907.000)	(401.000)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(8.083)
	(893.979)	(367.629)
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	500.000	108.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.372.726	1.398.400
Overført resultat	343.260	(2.060.753)
	4.215.986	(554.353)

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	17.734.405	0	676.950	1.970.124
Overførsler	676.950	1.970.124	(676.950)	(1.970.124)
Tilgange	250.000	71.066	0	0
Afgange	(1.361.500)	0	0	0
Kostpris ultimo	17.299.855	2.041.190	0	0
Opskrivninger primo	13.484.153	0	0	0
Overførsler	(676.950)	0	0	0
Egenkapitalreguleringer	(833.036)	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(1.609.109)	0	0	0
Andel af årets resultat	4.857.655	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.246.722	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(445.592)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	16.023.843	0	0	0
Nedskrivninger primo	0	0	(676.950)	0
Overførsler	0	0	676.950	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.323.698	2.041.190	0	0

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
4. Udskudt skat		
Tilgodehavender	623.000	357.000
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(529.000)	(1.170.000)
	94.000	(813.000)
Bevægelser i året		
Primo	(813.000)	
Indregnet i resultatopgørelsen	907.000	
Ultimo	94.000	

Modervirksomhedens noter

Udskudt skatteaktiv vedrører primært nedskrivning af tilgodehavende og andre midlertidige skattemæssige forskelle.

Som følge af at selskabet og koncernen forventninger til kommende års regnskabsmæssige resultater, skønnes det at det udskudte skatteaktiv kan udnyttes i selskabet og koncernen indenfor en periode på 3-5 år.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
5. Virksomhedskapital			
Ordinære anparter	80	1000	80.000
	<u>80</u>		<u>80.000</u>

6. Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for mellemværende med bank i en tilknyttet virksomhed. Bankgælden udgør 3.056 t.kr.

Selskabet har ydermere kautioneret for lån i en associeret virksomhed. Kautionen er begrænset til 741.500 EUR.

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med bank er deponeret aktier i Bo Michelsen A/S på nom. 500 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 15.992 t.kr.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Søren Leerskov Rasmussen, Haderslev ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder modtaget tilskud fra fonde.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	5 år
Vindmøller	20 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.