



SLR Holding ApS

Hansborggade 30, 3.
6100 Haderslev
CVR-nr. 34477108

Årsrapport 01.10.2019 - 30.09.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
07.01.2021

Søren Leerskov Rasmussen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	9
Koncernens balance pr. 30.09.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SLR Holding ApS
Hansborggade 30, 3.
6100 Haderslev

CVR-nr.: 34477108
Hjemsted: Haderslev
Regnskabsår: 01.10.2019 - 30.09.2020

Direktion

Søren Leerskov Rasmussen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postboks 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 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. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haderslev, den 07.01.2021

Direktion

Søren Leerskov Rasmussen

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SLR Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SLR Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020, 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. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 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 koncernregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 brugerne 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 anvendte 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 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 07.01.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Mikael Grosbøl

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33707

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	43.936	39.113	35.952	40.206	49.229
Driftsresultat	6.407	4.228	2.233	1.966	3.063
Resultat af finansielle poster	(1.623)	(322)	(100)	192	850
Årets resultat	2.933	4.365	(554)	1.441	2.342
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.712	4.216	(554)	1.441	2.342
Balancesum	117.693	122.592	108.241	95.313	93.487
Investeringer i materielle aktiver	8.314	26.105	20.655	6.274	5.786
Egenkapital	38.833	36.637	31.213	31.873	31.432
Egenkapital ekskl. minoriteter	36.906	34.681	31.213	31.873	31.432
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	7,58	12,80	(1,76)	4,55	7,4
Soliditetsgrad (%)	31,36	28,29	28,84	33,44	33,62

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

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for 2019/20 udviser et overskud på 4.715 t.kr. før skat mod et overskud før skat på 5.394 t.kr. sidste år. Moderselskabets resultat for 2019/20 udviser et overskud på 2.740 t.kr. mod et overskud før skat på 3.322 t.kr. sidste år.

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 2020.

Forventet udvikling

i 2020/21 forventes for koncernen et aktivitetsniveau og indtjening, som er på samme niveau som indeværende år.

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 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		43.935.514	39.113.264
Personaleomkostninger	3	(29.447.407)	(27.043.734)
Af- og nedskrivninger	4	(8.080.849)	(7.841.155)
Driftsresultat		6.407.258	4.228.375
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(68.839)	1.487.636
Andre finansielle indtægter		747.065	1.177.770
Andre finansielle omkostninger		(2.370.420)	(1.499.500)
Resultat før skat		4.715.064	5.394.281
Skat af årets resultat	5	(1.781.909)	(1.029.664)
Årets resultat	6	2.933.155	4.364.617

Koncernens balance pr. 30.09.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Goodwill		0	1.787.899
Immaterielle aktiver	7	0	1.787.899
Grunde og bygninger		52.797.424	54.644.022
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.758.083	10.118.726
Indretning af lejede lokaler		377.066	1.245.496
Materielle aktiver under udførelse		0	1.047.350
Materielle aktiver	8	64.932.573	67.055.594
Kapitalandele i associerede virksomheder		113.125	3.901.837
Andre tilgodehavender		2.452.466	216.597
Finansielle aktiver	9	2.565.591	4.118.434
Anlægsaktiver		67.498.164	72.961.927
Fremstillede varer og handelsvarer		2.400.000	2.881.306
Varebeholdninger		2.400.000	2.881.306
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.106.120	31.091.949
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	2.613.609	684.185
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.402.651	0
Andre tilgodehavender		934.047	481.529
Tilgodehavende skat		0	237.246
Periodeafgrænsningsposter	11	587.542	94.941
Tilgodehavender		32.643.969	32.589.850
Andre værdipapirer og kapitalandele		12.893.195	12.064.113
Værdipapirer og kapitalandele		12.893.195	12.064.113
Likvide beholdninger		2.257.380	2.094.327
Omsætningsaktiver		50.194.544	49.629.596
Aktiver		117.692.708	122.591.523

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		35.625.672	34.101.183
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.200.000	500.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		36.905.672	34.681.183
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		1.926.879	1.955.723
Egenkapital		38.832.551	36.636.906
Udskudt skat	12	6.873.462	6.086.742
Andre hensatte forpligtelser	13	1.875.000	2.103.000
Hensatte forpligtelser		8.748.462	8.189.742
Gæld til realkreditinstitutter		22.416.047	23.946.753
Bankgæld		0	2.358.915
Leasingforpligtelser		1.475.294	1.359.076
Deposita		1.000.000	1.000.000
Anden gæld		6.609.014	1.227.851
Langfristede gældsforpligtelser	14	31.500.355	29.892.595
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	2.929.677	3.303.847
Bankgæld		2.746.767	3.056.915
Modtagne forudbetalinger fra kunder		219.142	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	8.267.443	10.137.277
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.335.386	21.682.827
Gæld til associerede virksomheder		46.563	46.566
Skyldig skat		449.636	0
Anden gæld		7.704.349	7.614.786
Periodeafgrænsningsposter	15	1.912.377	2.030.062
Kortfristede gældsforpligtelser		38.611.340	47.872.280
Gældsforpligtelser		70.111.695	77.764.875
Passiver		117.692.708	122.591.523
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Finansielle instrumenter	17		

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19
Transaktioner med nærtstående parter	20
Dattervirksomheder	21

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	80.000	34.101.183	500.000	34.681.183	1.955.723
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(500.000)	(500.000)	(250.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	16.013	0	16.013	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(3.523)	0	(3.523)	0
Årets resultat	0	1.511.999	1.200.000	2.711.999	221.156
Egenkapital ultimo	80.000	35.625.672	1.200.000	36.905.672	1.926.879

	I alt kr.
Egenkapital primo	36.636.906
Udbetalt ordinært udbytte	(750.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	16.013
Skat af egenkapitalbevægelser	(3.523)
Årets resultat	2.933.155
Egenkapital ultimo	38.832.551

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Driftsresultat		6.407.258	4.228.375
Af- og nedskrivninger		8.080.849	7.841.155
Andre hensatte forpligtelser		(228.000)	109.000
Ændringer i arbejdskapital	16	(8.763.827)	2.312.107
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.496.280	14.490.637
Modtagne finansielle indtægter		747.065	1.177.770
Betalte finansielle omkostninger		(2.370.420)	(1.499.500)
Refunderet/(betalt) skat		(311.830)	(1.144.827)
Pengestrømme vedrørende drift		3.561.095	13.024.080
Køb mv. af materielle aktiver		(8.314.171)	(5.943.153)
Salg af materielle aktiver		4.144.242	1.126.509
Køb af finansielle aktiver		(2.545.231)	(14.562)
Salg af finansielle aktiver		3.992.758	2.154.879
Køb af virksomheder		(20.000)	0
Salg af virksomheder		0	2.000.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.742.402)	(676.327)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		818.693	12.347.753
Udbetalt udbytte		(750.000)	(108.000)
Ændring af låneforhold		1.233.590	(4.595.030)
Pengestrømme vedrørende finansiering		483.590	(4.703.030)

Ændring i likvider	1.302.283	7.644.723
Likvider primo	11.101.525	3.456.802
Likvider ultimo	12.403.808	11.101.525
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	2.257.380	2.094.327
Værdipapirer	12.893.195	12.064.113
Kortfristet gæld til banker	(2.746.767)	(3.056.915)
Likvider ultimo	12.403.808	11.101.525

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 med såvel positive som negative afvigelser i forhold til målingen pr. 30. september 2020.

3 Personaleomkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Gager og lønninger	27.101.084	24.894.111
Pensioner	2.219.812	2.035.835
Andre omkostninger til social sikring	126.511	117.678
Andre personaleomkostninger	0	(3.890)
	29.447.407	27.043.734
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	63	57

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

4 Af- og nedskrivninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.787.899	1.787.899
Afskrivninger på materielle aktiver	5.168.076	6.071.474
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	1.124.874	(18.218)
	8.080.849	7.841.155

5 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Aktuel skat	1.069.935	585.922
Ændring af udskudt skat	814.462	443.742
Regulering vedrørende tidligere år	(102.488)	0
	1.781.909	1.029.664

6 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.200.000	500.000
Overført resultat	1.511.999	3.715.986
Minoritetsinteressers andel af resultatet	221.156	148.631
	2.933.155	4.364.617

7 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	kr.
Kostpris primo	8.939.495
Kostpris ultimo	8.939.495
Af- og nedskrivninger primo	(7.151.596)
Årets afskrivninger	(1.787.899)
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.939.495)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	59.654.702	32.506.739	5.731.270	1.047.350
Overførsler	2.430.108	0	0	(2.430.108)
Tilgange	0	6.713.961	217.452	1.382.758
Afgange	(3.266.876)	(6.795.009)	(2.012.481)	0
Kostpris ultimo	58.817.934	32.425.691	3.936.241	0
Af- og nedskrivninger primo	(5.010.680)	(22.388.013)	(4.485.774)	0
Årets afskrivninger	(1.428.705)	(3.092.669)	(646.702)	0
Tilbageførsel ved afgange	418.875	4.813.074	1.573.301	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.020.510)	(20.667.608)	(3.559.175)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	52.797.424	11.758.083	377.066	0
Årets indregnede renter	273.337	0	0	0
Ikke-ejede aktiver	0	2.430.472	0	0

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	2.089.982	216.597
Overførsler	0	(56.477)
Tilgange	20.000	2.545.231
Afgange	(1.996.857)	(252.885)
Kostpris ultimo	113.125	2.452.466
Nedskrivninger primo	1.811.855	0
Andel af årets resultat	(68.839)	0
Udbytte	(3.569.059)	0
Tilbageførsel ved afgange	1.826.043	0
Nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	113.125	2.452.466

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Flow Factory ApS	Haderslev	50
CN Wind GmbH & Co KG	Harrisee, Tyskland	50

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	352.645.293	219.306.047
Foretagne acontofaktureringer	(358.299.127)	(228.759.139)
Overført til forpligtelser	8.267.443	10.137.277
	2.613.609	684.185

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Udskudt skat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Materielle aktiver	(36.538)	(393.000)
Tilgodehavender	6.795.000	6.825.000
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(874.258)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	115.000	529.000
Udskudt skat i alt	6.873.462	6.086.742

Bevægelser i året	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Primo	6.086.742	5.643.000
Indregnet i resultatopgørelsen	814.462	443.742
Regulering primo	(27.742)	0
Ultimo	6.873.462	6.086.742

13 Andre hensatte forpligtelser

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

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.517.829	1.522.088	22.416.047	16.564.461
Bankgæld	0	940.000	0	0
Leasingforpligtelser	1.211.848	641.759	1.475.294	0
Deposita	0	0	1.000.000	1.000.000
Anden gæld	200.000	200.000	6.609.014	0
	2.929.677	3.303.847	31.500.355	17.564.461

15 Periodeafgrænsningsposter

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

16 Ændring i arbejdskapital

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ændring i varebeholdninger	481.306	1.496.571
Ændring i tilgodehavender	(234.888)	497.019
Ændring i leverandørgæld mv.	(9.010.245)	318.517
	(8.763.827)	2.312.107

17 Finansielle instrumenter

Under anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 1.052 t.kr. Renteswappen er indgået til konvertering af variabel til fast rente på realkreditgælden. Restgælden udgør 9.405 t.kr.

Dagsværdireguleringerne er indregnet i egenkapitalen. Renteswappen har en løbetid på 29.09.2028

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	60.000	60.000

19 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 pansat andre værdipapirer og kapitalandele.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 41.131 t.kr.

Til sikkerhed for entreprisetraktater er stillet arbejds- og betalingsgarantier på nom. 76.947 t.kr.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 48.765 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 9.240 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 37.554 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 17.416 t.kr.

20 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

21 Datterivirksomheder

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(193.806)	(44.921)
Af- og nedskrivninger		(38.791)	0
Driftsresultat		(232.597)	(44.921)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.846.879	3.248.546
Andre finansielle indtægter		437.445	385.915
Andre finansielle omkostninger		(312.028)	(267.533)
Resultat før skat		2.739.699	3.322.007
Skat af årets resultat	1	(27.700)	893.979
Årets resultat	2	2.711.999	4.215.986

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		33.911.358	33.323.698
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.082.014	2.041.190
Kapitalandele i associerede virksomheder		20.000	0
Andre tilgodehavender		0	0
Finansielle aktiver	3	36.013.372	35.364.888
Anlægsaktiver		36.013.372	35.364.888
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11.266.029	11.209.930
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.392.651	0
Udskudt skat	4	0	94.000
Tilgodehavende skat		2.238.289	553.789
Tilgodehavender		15.896.969	11.857.719
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.380.423	1.291.043
Værdipapirer og kapitalandele		1.380.423	1.291.043
Likvide beholdninger		220.371	205.357
Omsætningsaktiver		17.497.763	13.354.119
Aktiver		53.511.135	48.719.007

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		17.583.437	16.023.843
Overført overskud eller underskud		18.042.235	18.077.340
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.200.000	500.000
Egenkapital		36.905.672	34.681.183
Udskudt skat	4	115.000	0
Hensatte forpligtelser		115.000	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		15.070.945	14.016.024
Skyldig skat		1.395.964	0
Anden gæld		23.554	21.800
Kortfristede gældsforpligtelser		16.490.463	14.037.824
Gældsforpligtelser		16.490.463	14.037.824
Passiver		53.511.135	48.719.007
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	16.023.843	18.077.340	500.000	34.681.183
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(500.000)	(500.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	12.490	0	0	12.490
Årets resultat	0	1.547.104	(35.105)	1.200.000	2.711.999
Egenkapital ultimo	80.000	17.583.437	18.042.235	1.200.000	36.905.672

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Aktuel skat	0	13.021
Ændring af udskudt skat	393.000	(907.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(96.282)	0
Refusion i sambeskatning	(269.018)	0
	27.700	(893.979)

2 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.200.000	500.000
Overført resultat	1.511.999	3.715.986
	2.711.999	4.215.986

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	17.299.855	2.041.190	0	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	0	187.503
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(1.100.000)	0	0	0
Tilgange	128.066	40.824	20.000	0
Afgange	0	0	0	(187.503)
Kostpris ultimo	16.327.921	2.082.014	20.000	0
Opskrivninger primo	16.023.843	0	0	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	950.225	0	0	0
Egenkapitalreguleringer	12.490	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(1.609.109)	0	0	0
Andel af årets resultat	4.455.988	0	0	0
Udbytte	(2.250.000)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	17.583.437	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.911.358	2.082.014	20.000	0

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Flow Factory ApS	Haderslev	ApS	50

4 Udskudt skat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Tilgodehavender	0	623.000
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(115.000)	(529.000)
Udskudt skat i alt	(115.000)	94.000

Bevægelser i året	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Primo	94.000	(813.000)
Indregnet i resultatopgørelsen	(393.000)	907.000
Fusion datterselskab	184.000	0
Ultimo	(115.000)	94.000

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

Som følge af at selskabet og koncernens 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.

5 Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for mellemværende med bank i en tilknyttet virksomhed. Bankgælden udgør 2.747 t.kr.

Selskabet har kautioneret for mellemværende med bank i en associeret virksomhed. Bankgælden udgør 9.972 t.kr.

Selskabet er administrationsselskab 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.

6 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 17.416 t.kr.

7 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Søren Leerskov Rasmussen ejer flertallet af 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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

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 dattervirksomheder 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. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, 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 dagsværdien 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.

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.

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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders 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 modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og 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).

Balancen

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 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. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner 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 leasingydelser.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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 aktiver 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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis 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. Hvis 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, hvis 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.

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, der er 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.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget 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.

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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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.

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

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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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.