

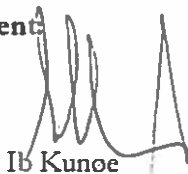
Consolidated Holdings A/S

CVR-nr. 35 42 20 13

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31. maj 2022

Dirigent



Ib Kunøe

CONSOLIDATED HOLDINGS A/S

FREDHEIMVEJ 9, DK - 2950 VEDBÆK

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse for 2021	12
Balance pr. 31. december 2021	13
Pengestrømsopgørelse pr. 31. december 2021	15
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2021	16
Noteoversigt	17
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	40

Selskabsoplysninger

Selskab

Consolidated Holdings A/S
Fredheimvej 9
2950 Vedbæk

CVR-nr. 35 42 20 13
Hjemstedskommune: Hørsholm
Regnskabsår: 01.01. – 31.12

Bestyrelse

Direktør Ib Kunøe (formand)
Jacob Rosenstand Kunøe
Adm. direktør Lone Schott Kunøe
Økonomidirektør Sven Madsen

Direktion

Lone Schott Kunøe

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C
CVR-nr. 33963556

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 – 31.12.2021 for Consolidated Holdings A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 – 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Vedbæk, den 31. maj 2022

Direktion



Lone Schott Kunøe
Adm. direktor og medejer

Bestyrelse



Ib Kunøe
formand



Jakob Rosenstand Kunøe



Lone Schott Kunøe



Søren Madsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Consolidated Holdings A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Consolidated Holdings A/S for regnskabsåret 01.01.2021 – 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udledelser, 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.

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.

København, den 31.05.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor

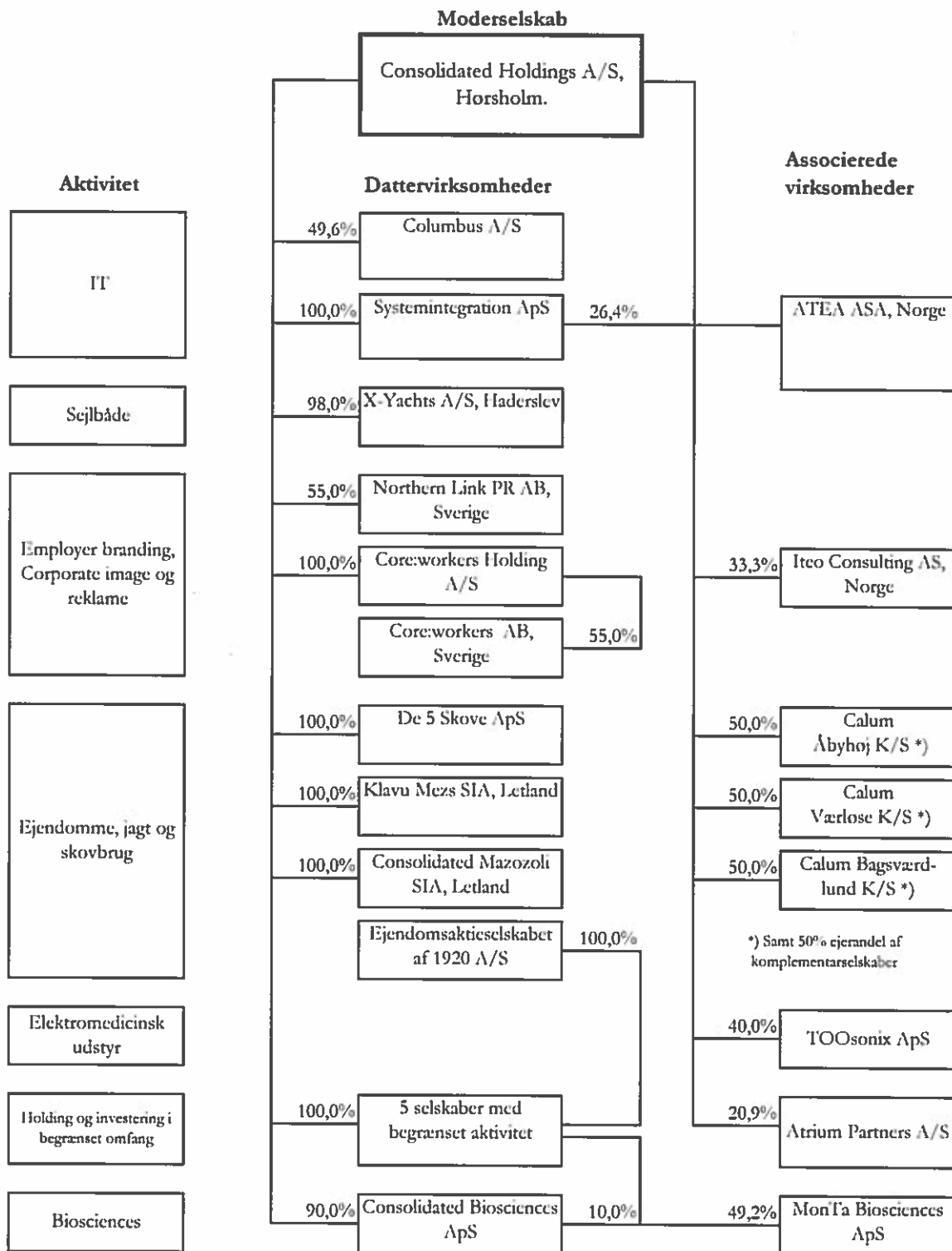
MNE 30131



Henrik Wolff Mikkelsen
statsautoriseret revisor

MNE 33747

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
Moderselskabets hoved- og nøgletal (tkr.)					
Hovedtal					
Nettoomsætning	144	149	227	249	192
Driftsresultat	-17.031	-14.825	-12.872	-12.488	-12.021
Finansielle poster (netto)	1.490.473	55.088	354.577	-82.971	923.844
Årets resultat	1.473.442	40.282	343.196	-93.459	912.942
Egenkapital	5.903.421	4.449.779	4.419.397	4.096.001	4.209.260
Balancesum	6.209.581	4.590.539	4.559.838	4.306.562	4.343.548
Investeringer i materielle anlægsaktiver	486	0	4.594	50	17
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	28	1	8	-3	26
Soliditetsgrad (%)	95	97	97	95	97

	2021	2020	2019	2018	2017
Koncernens hoved- og nøgletal (tkr.)					
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.804.703	1.946.013	2.269.683	2.217.339	1.528.179
Bruttoresultat	1.239.517	1.318.021	1.481.638	1.427.863	944.896
Driftsresultat	39.925	56.911	49.855	79.764	59.526
Finansielle poster (netto)	1.243.643	-189.289	542.226	56.596	691.559
Årets resultat	2.227.245	-140.531	565.001	116.777	751.842
Egenkapital	6.022.797	4.221.048	4.384.946	3.851.423	3.767.391
Balancesum	6.685.635	5.387.355	5.508.187	5.115.335	4.194.831
Investeringer i materielle anlægsaktiver	31.075	17.270	35.113	184.488	14.406
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	69	68	65	64	62
Overskudsgrad (%)	2	3	2	4	4
Afkastningsgrad (%)	1	1	1	2	1
Egenkapitalens forrentning (%)	43	-3	15	4	23
Soliditetsgrad (%)	90	78	80	75	90

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Consolidated Holdings koncernen har sine væsentligste aktiviteter inden for følgende områder:

- Investeringsvirksomhed
- IT
- Employer Branding, Corporate image- og reklamebureauvirksomhed
- Udvikling, produktion og markedsføring af sejlbåde
- Ejendomme og skovbrug
- Værdipapirer
- Konsulentvirksomhed
- Bioscience

Consolidated Holdings A/S's hovedaktivitet er investeringsvirksomhed og omfatter primært investering i kapitalandele i andre virksomheder, hvor det vurderes, at der gennem ledelsesmæssig involvering og eventuel finansiel støtte er gode muligheder for en positiv udvikling af virksomhedernes forretningsstrategier og heraf følgende øget fremtidig indtjening og virksomhedsværdi. Det tilstræbes at der opnås en betydende ejerandel i virksomhederne, så investeringerne får karakter af datter- og associerede virksomheder. I koncernen foretages tillige investering i udlejningsejendomme (investeringsejendomme).

Moderselskabet foretager endvidere placering af fri likviditet i andre værdipapirer, valutakonti og andre indeståender i pengeinstitutter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Consolidated Holdings A/S' resultat for 2021 udviser et overskud på kr. 1.473,4 mio. Pr. 31. december 2021 andrager moderselskabets egenkapital kr. 5.903,4 mio.

Resultatet er væsentligt påvirket af en markant stigning i børskursen for koncernens beholdning af aktier i Atea ASA. Dette er væsentligste årsag til, at årets værdiregulering af dattervirksomheder udviser en gevinst på kr. 1.078,6 mio. mod et tab på kr. 115,4 mio. foregående år.

Årets koncernresultat udviser et overskud på kr. 2.227,2 mio. som følge af ovennævnte positive udvikling for investeringen i Atea ASA samt at der i 2021 er realiseret en gevinst på kr. 923,8 ved afhændelse af aktiviteter, primært afgrænsede forretningsområder indenfor IT.

Ledelsesberetning

Særlige forhold

I marts 2020 blev Danmark og resten af verden ramt af en igangværende pandemi med coronavirus sygdom (COVID-19). For at begrænse smitterisikoen indførte myndighederne derfor en række restriktioner som nu er udfaset. Udbruddet af COVID-19 virussen og de indførte restriktioner har ikke i betydelig grad påvirket årets aktiviteter og økonomiske udvikling.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets udløb har Rusland invaderet Ukraine, hvilket har medført en betydelig uro på de finansielle markeder samt en usikkerhed for energiforsyning og vareleverancer. Dette har medført et generelt fald i børskurserne samt et stigende renteniveau. Som følge heraf er børskursen for moderselskabets største investeringer faldet betydeligt i forhold til kursen pr. 31. december 2021. På nuværende tidspunkt (30. maj 2022) viser kursudviklingen fra investeringerne i Atea ASA og Columbus A/S således et fald på henholdsvis ca. 30% og ca. 6% hvilket har medført en betydelig reduktion af egenkapitalen i moderselskabet og koncernen.

Bortset fra ovennævnte markante negative udvikling for selskabets største investeringer er der ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling

Den forventede udvikling er præget af usikkerhed primært vedrørende omfanget og varigheden af den igangværende konflikt med Rusland. Ledelsen forventer at der på kort sigt stadig vil være uro og pres på de finansielle markeder. Det er imidlertid Ledelsens vurdering at den indtjeningsmæssige robusthed i Selskabets toneangivende investeringer er på et så sundt niveau at kursniveauet vil afspejle dette. Selskabet vil i 2022 fortsætte den nuværende investeringspolitik. Baseret på den nuværende situation og forventninger til udvikling i børskurserne på kort sigt, forventes et markant ringere resultat for 2022 i forhold til 2021 for såvel moderselskabet som koncernen.

Egne aktier

Selskabets beholdning af egne aktier udgør 10 stk. á nom. kr. 1.000 svarende til 1% af den samlede aktiekapital. Der er ikke købt eller solgt egne aktier i regnskabsåret.

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin aktivitet, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i børs- og valutakurser samt renteniveau. Moderselskabet styrer de finansielle risici i koncernen centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrembringelse og placering af overskudslikviditet. Koncernen følger en investeringspolitik, der opererer med en nøje afstemt risikoprofil.

Ledelsesberetning

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og usikkerheder

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder værdiansættes til dagsværdien på balancetidspunktet. Koncernens største investeringer omfatter børsnoterede virksomheder, hvor værdiansættelsen baseres på de officielle børskurser på balancetidspunktet. Investeringer i noterede kapitalandele i datter- og associerede virksomheder værdiansættes til dagsværdi, baseret på eksterne prisindikationer i det omfang, disse forefindes og vurderes for relevante eller på grundlag af den forventede fremtidige indtjening i den enkelte virksomhed. Sidstnævnte metode er således baseret på virksomhedens budgetter og forventninger til den fremtidige udvikling. Som følge heraf er værdiansættelsen af noterede kapitalandele forbundet med usikkerhed og skøn.

Samfundsansvar

Investeringsvirksomheden i Consolidated Holdings A/S varetages af selskabets ledelse og enkelte administrative medarbejdere. Ifølge årsregnskabsloven skal der redegøres for væsentlige CSR risici i forhold til virksomhedens aktiviteter.

Vedrørende miljø og klima kan risikoen være, at de virksomheder som vi investerer i påvirker miljøet unødigt gennem materiale og energiforbrug. Dette kan således resultere i konsekvenser for vores og den enkelte virksomheds omdømme. Vedrørende medarbejder- og sociale forhold kan risikoen være, at medarbejderne i de respektive virksomheder ikke er motiveret, herunder at dette kan påvirke arbejdsmiljøet. Der kan ligeledes være en risiko ift. menneskerettigheder, såfremt medarbejdere bliver diskrimineret. Disse risici kan resultere i, at de enkelte virksomheder ikke kan tiltrække og fastholde medarbejdere. Vedrørende korruption og bestikkelse kan risikoen være at medarbejdere i de respektive virksomheder uberettiget anvender gaver, økonomiske midler eller andre midler til uberettiget at påvirke kunder eller andre interessenter eller vice versa.

Da Consolidated Holdings egen organisation er meget begrænset er det vurderet at risikoen i relation til selskabets samfundsansvar isoleret set er minimal. Der er derfor ikke udarbejdet specifikke politikker for selskabets påvirkning af klima og miljø, sociale forhold, medarbejderforhold, menneskerettigheder samt antikorruption og bestikkelse. Virksomheden opererer endvidere i Danmark og følger således de gældende regler og krav for de respektive områder. Selskabets ledelse vurderer de samfundsansvarsmæssige forhold i forbindelse med udøvelsen af investeringsvirksomheden, herunder vurderes risikoen for samfundsansvarsmæssige forhold i de enkelte koncernvirksomheder. Hvor samfundsansvarsmæssige forhold vurderes at være betydende og dermed forbundet med en vis risiko påses det at ledelsen i den enkelte koncernvirksomhed er opmærksom herpå og at der udarbejdes specifikke politikker for ovennævnte områder.

For 2021 er det i lighed med foregående år vurderet at der er betydende samfundsansvarsmæssige forhold i selskabets 2 største investeringer som er ATEA ASA (associeret virksomhed) og Columbus A/S (dattervirksomhed) og som bidrager med 82 % af koncernens omsætning og 72 % af balancesummen. De pågældende virksomheder har derfor udarbejdet specifikke politikker og udarbejdet selvstændig rapportering i relation til samfundsansvarsmæssige forhold. Denne rapportering kan findes på [henholdsvis ir.columbusglobal.com/governance-csr](https://henholdsvis.ir.columbusglobal.com/governance-csr) og atea.com/sustainability/csr-reporting/.

Ledelsesberetning

Ledelsens sammensætning

Consolidated Holdings A/S har fastsat måltal for ledelsens sammensætning gældende for hele koncernen. Rapportering om ledelsens sammensætning foretages alene i de koncernvirksomheder, som selvstændigt opfylder rapporteringspligten i henhold til lovgivningen.

Koncernmåltallet for bestyrelsens sammensætning er således, at det underrepræsenterede køn skal udgøre mindst 20%. Ved udgangen af 2021 havde bestyrelsen 4 medlemmer, hvoraf 1 medlem udgøres af det underrepræsenterede køn. Moderselskabet opfylder således det for koncernen fastsatte måltal.

Dataetik

Moderselskabet er et investerings- og holdingselskab med en forholdsvis lille organisation og en heraf følgende meget begrænset anvendelse af personfølsomme data. Moderselskabet har derfor ikke udarbejdet en selvstændig politik for dataetik men er selvfølgelig påpasselig med sikring og anvendelse af følsomme data og påser i øvrigt at der udarbejdes politikker for dataetik i de koncernselskaber hvor dataanvendelsen er betydende.

For 2021 er det vurderet at der er betydende dataanvendelse i selskabets 2 største investeringer som er ATEA ASA (associeret virksomhed) og Columbus A/S (dattervirksomhed). De pågældende virksomheder har derfor udarbejdet specifikke politikker og udarbejdet selvstændig rapportering i relation til dataetik. Der henvises i denne forbindelse til de offentliggjorte årsrapporter for de pågældende virksomheder.

Resultatopgørelse

(t.kr.)

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
1 Nettoomsætning	1.804.703	1.946.013	144	149
4 Andre driftsindtægter	4.073	49.860	0	0
Vareforbrug	-152.134	-142.957	0	0
Eksterne projektomkostninger	-260.733	-350.142	0	0
Andre eksterne omkostninger	-156.392	-184.753	-5.757	-5.371
Bruttoresultat	1.239.517	1.318.021	-5.613	-5.222
2 Personaleomkostninger	-1.102.225	-1.159.724	-11.273	-9.461
3 Afskrivninger	-93.904	-101.083	-145	-142
Andre driftsomkostninger	-3.463	-303	0	0
Driftsresultat	39.925	56.911	-17.031	-14.825
5 Dagsværdiregulering, tilknyttede virksomheder	0	0	1.078.647	-115.394
5 Dagsværdiregulering, associerede virksomheder	1.074.610	-258.088	5.158	53.038
11 Dagsværdiregulering, investeringsejendomme	8.012	10.000	0	0
5 Realiserede gevinster på finansielle aktiver	337	0	10.300	0
5 Realiserede tab på finansielle aktiver	0	-1.004	0	-944
6 Andre finansielle indtægter	170.163	129.393	400.429	125.237
7 Andre finansielle omkostninger	-9.479	-69.590	-4.061	-6.849
Resultat før skat	1.283.568	-132.378	1.473.442	40.263
8 Skat af årets resultat	-1.476	-10.241	0	19
Årets resultat, fortsættende aktiviteter	1.282.092	-142.619	1.473.442	40.282
37 Årets resultat efter skat, ophørende aktiviteter	945.153	2.088	0	0
Årets resultat	2.227.245	-140.531	1.473.442	40.282
Fordeling af årets resultat				
Minoritetsinteressers andel af resultatet	481.661	18.522	0	0
Consolidated Holdings A/S' andel af resultatet	1.745.584	-159.053	1.473.442	40.282
36 Forslag til resultatdisponering				
Udbytte for regnskabsåret			20.000	20.000
Overført til næste år			1.453.442	20.282
			1.473.442	40.282

Aktiver

(t.kr.)

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Goodwill	534.382	545.173	0	0
Rettigheder mv.	73.686	59.199	0	0
Udviklingsomkostninger	28.475	21.956	0	0
9 Langfristede immaterielle aktiver	636.543	626.328	0	0
10 Grunde og bygninger	259.113	244.871	23.407	23.049
11 Investeringsejendomme	0	166.988	0	0
10 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	19.686	19.540	7.842	7.859
10 Produktionsanlæg og maskiner	18.731	19.221	0	0
10 Indretning af lejede lokaler	1.707	22	0	0
Langfristede materielle aktiver	299.237	450.642	31.249	30.908
12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.803.945	3.791.648
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	101.018	85.859
12 Kapitalandele i associerede virksomheder	3.808.873	2.537.805	97.850	109.033
12 Tilgodehavender hos associerede virksomheder	47.244	17.283	17.340	17.283
12 Andre kapitalandele	41.557	32.662	31.186	32.662
12,17 Andre tilgodehavender	73.641	29.904	56.244	22.641
Langfristede finansielle aktiver	3.971.315	2.617.653	5.107.583	4.059.126
13 Leasingaktiver	61.422	87.616	0	0
Langfristede aktiver i alt	4.968.517	3.782.239	5.138.832	4.090.034
14 Varebeholdninger	68.627	45.065	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	41.095	235.029
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	18.722	129.672	18.722	129.672
15 Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	279.685	228.348	0	0
16 Igangværende arbejder for fremmed regning	42.840	39.932	0	0
Tilgodehavende skat	13.500	1.367	0	0
17 Udskudte skatteaktiver	43.275	68.538	6.000	6.000
18 Andre tilgodehavender	76.274	25.248	11.287	12.977
25 Periodeafgrænsningsposter	25.128	33.199	0	729
Tilgodehavender	499.424	526.304	77.104	384.407
Værdipapirer og kapitalandele	7.320	0	0	0
Likvide beholdninger	1.141.747	804.945	993.645	116.099
Kortfristede aktiver i alt	1.717.118	1.376.314	1.070.749	500.506
37 Aktiver bestemt for salg	0	228.802	0	0
Aktiver i alt	6.685.635	5.387.355	6.209.581	4.590.539

Passiver

(t.kr.)

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
19 Aktiekapital	1.000	1.000	1.000	1.000
Reserve for opskrivning af materielle anlægsaktiver	0	0	0	0
Overført resultat	5.563.525	3.848.298	5.882.421	4.428.779
Foreslået udbytte	20.000	20.000	20.000	20.000
Consolidated Holdings A/S' andel af egenkapital	5.584.525	3.869.298	5.903.421	4.449.779
Minoritetsaktionærers andel af egenkapital	438.273	351.750	0	0
Koncernens egenkapital i alt	6.022.797	4.221.048	5.903.421	4.449.779
17 Udskudt skat	6.621	27.869	0	0
20 Andre hensatte forpligtelser	22.483	95.121	0	0
Hensatte forpligtelser	29.104	122.990	0	0
21 Prioritetsgæld	4.545	126.907	0	0
22 Gæld til kreditinstitutter	75.970	176.000	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	36.454	59.929	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	139.496	136.795
23 Anden gæld	150	23.413	150	821
24 Langfristede gældsforpligtelser	117.119	386.249	139.646	137.616
21 Prioritetsgæld	2.386	2.380	0	0
22 Gæld til kreditinstitutter	24.113	959	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	28.489	32.173	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	163.744	1.020
Leverandører af varer og tjenesteydelser	110.447	87.702	0	0
15 Igangværende arbejder	45.528	36.105	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	32.827	28.263	0	0
Selskabsskat	2.620	10.358	1.060	0
23 Anden gæld	237.193	324.072	1.710	2.124
25 Periodeafgrænsningsposter (udskudte indtægter)	33.012	29.993	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	516.615	552.005	166.514	3.144
Gældsforpligtelser	633.734	938.254	306.160	140.760
37 Forpligtelser tilknyttet aktiver bestemt for salg	0	105.063	0	0
Passiver i alt	6.685.635	5.387.355	6.209.581	4.590.539

Pengestrømsopgørelse - koncern

(tkr.)

Noter	2021	2020
<i>Pengestrømme fra driftsaktivitet</i>		
Resultat før skat	1.283.568	-132.378
Reguleringer:		
Af- og nedskrivninger	93.904	101.083
Dagsværdiregulering, associerede virksomheder	-1.074.610	258.088
Dagsværdiregulering, investeringsejendomme	-8.012	-10.000
Urealiserede kursreguleringer på værdipapirer mm.	12.827	39.988
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-26.872	-97.665
32 Ændring i driftskapital	-177.062	124.955
Koncernens betalte selskabsskatter	-17.332	-3.070
Pengestrømme fra driftsaktivitet	86.411	281.001
<i>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</i>		
Investering i langfristede immaterielle aktiver	-73.458	-18.677
Salg af langfristede immaterielle aktiver	45.841	425
Køb af langfristede materielle aktiver	-31.075	-17.257
Salg af langfristede materielle aktiver	179.316	1.354
Køb af datterselskaber og minoritetsandele	-81.734	-76.111
Salg af datterselskaber og minoritetsandele	1.011.774	548
Investeringer i associerede virksomheder	-115.470	-4.132
Andre kapitalandele og langfristede tilgodehavender	-40.265	-16.743
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	894.929	-130.593
Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktivitet	981.340	150.408
<i>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</i>		
Afdrag på rentebærende gæld	-185.878	-12.026
Finansielle leasingydelse	-34.085	-38.128
Udbetalt udbytte	-430.986	-10.011
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-650.949	-60.165
Pengestrømme ophørte aktiviteter	-34.924	27.042
Årets pengestrømme i alt	295.467	117.285
Likvide beholdninger, primo	804.945	726.223
Valutakursregulering af likvide beholdninger, primo	41.335	-38.563
Likvide beholdninger, ultimo	1.141.747	804.945

Egenkapitalopgørelse

(t.kr.)

Moderselskab	Aktie- kapital	Reserve	Over- ført resultat	Foreslået udbytte	Mi- noritets- interesser	I alt
		for valuta- kursre- guleringer				
Egenkapital 01.01.2021	1.000	0	4.428.779	20.000	0	4.449.779
Årets resultat	0	0	1.473.442	0	0	1.473.442
Udloddet udbytte	0	0	0	-19.800	0	-19.800
Udbytte vedrørende egne aktier	0	0	200	-200	0	0
Foreslået udbytte	0	0	-20.000	20.000	0	0
Egenkapital 31.12.2021	1.000	0	5.882.421	20.000	0	5.903.421
Koncern						
Egenkapital 01.01.2021	1.000	0	3.848.298	20.000	351.750	4.221.048
Overført af årets resultat	0	0	1.725.584	20.000	481.661	2.227.245
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-6.722	0	-6.898	-13.619
Udloddet udbytte	0	0	0	-19.800	-411.186	-430.986
Udbytte vedrørende egne aktier	0	0	200	-200	0	0
Køb af minoritetsinteresser	0	0	-31.082	0	-4.887	-35.968
Salg af minoritetsinteresser	0	0	27.246	0	27.832	55.078
Egenkapital 31.12.2021	1.000	0	5.563.525	20.000	438.273	6.022.797
Minoritetsaktionærers andel af egenkapital						-438.273
Consolidated Holding A/S' andel af egenkapital						5.584.525

Noteoversigt

1. Segmentoplysninger - koncern
2. Personaleomkostninger
3. Af- og nedskrivninger
4. Andre driftsindtægter
5. Dagsværdireguleringer
6. Andre finansielle indtægter
7. Andre finansielle omkostninger
8. Skat af årets resultat
9. Langfristede immaterielle aktiver
10. Langfristede materielle aktiver
11. Investeringsejendomme
12. Langfristede finansielle aktiver
13. Langfristede leasingaktiver
14. Varebeholdninger
15. Tilgodehavender fra salg
16. Igangværende arbejder for fremmed regning
17. Udskudt skat / skatteaktiv
18. Andre tilgodehavender
19. Aktiekapital
20. Andre hensatte forpligtelser
21. Prioritetsgæld
22. Gæld til kreditinstitutter
23. Anden gæld
24. Langfristede gældsforpligtelser
25. Periodeafgrænsning
26. Leasing- og lejeforpligtelser
27. Kautions- og eventualforpligtelser
28. Sikkerhedsstillelser
29. Finansielle risici og finansielle instrumenter
30. Metoder og forudsætninger for opgørelse af dagsværdier
31. Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer
32. Ændring i driftskapital
33. Aktionærforhold
34. Begivenheder efter balancedagen
35. Nærtstående parter
36. Forslag til resultatdisponering
37. Ophorte aktiviteter
38. Anvendt regnskabspraksis

Noter

(tkr.)

	Netto- omsætning	Drifts- resultat	Immaterielle- og materielle anlægsaktiver	Forplig- telser
1. Segmentoplysninger - koncern				
Aktiviteter – primært segment				
IT	1.481.475	35.535	622.006	507.759
Sejlbåde	281.465	12.050	123.610	114.781
Employer Branding, Corporate image og reklame	28.368	4.129	7	6.869
Ejendomme og skovbrug	13.395	4.965	146.237	151
Andre aktiviteter	0	-16.754	43.919	4.171
I alt	1.804.703	39.925	935.779	633.731
	Koncern		Moderselskab	
Nettoomsætning - geografisk fordeling	2021	2020	2021	2020
Danmark	404.905	362.372	144	149
Norge	261.203	199.574	0	0
Sverige	555.424	620.010	0	0
Storbritanien	190.890	179.992	0	0
USA	120.257	289.031	0	0
Rusland	75.090	69.193	0	0
Øvrige udland	196.934	208.841	0	0
	1.804.703	1.929.013	144	149
2. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	925.060	953.188	11.104	9.280
Pensionsbidrag	7.073	5.646	90	90
Andre sociale udgifter	140.719	157.972	42	32
Øvrige personaleomkostninger	29.373	42.918	37	59
	1.102.225	1.159.724	11.273	9.461
Heraf samlet vederlag til moderselskabets bestyrelse og direktion	6.563	5.113	6.563	5.113
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.151	2.249	5	6
3. Af- og nedskrivninger				
Udviklingsomkostninger	8.987	8.207	0	0
Retligheder mv.	16.395	14.455	0	0
Goodwill	26.324	31.356	0	0
Bygninger	2.017	2.011	128	122
Produktionsanlæg og maskiner	5.896	4.943	0	0
Indretning af lejede lokaler	283	68	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.759	6.522	17	20
Finansielle leasingaktiver	31.143	34.229	0	0
Tab/fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	-2.900	-708	0	0
	93.904	101.083	145	142

Noter

(t.kr.)

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
4. Andre driftsindtægter				
Regulering af skyldig kobesum (earn-out) ved køb af datterselskab	0	45.766	0	0
Andre driftsindtægter	4.073	4.094	0	0
	4.073	49.860	0	0
5. Dagsværdireguleringer				
Dagsværdiregulering af tilknyttede virksomheder	0	0	1.078.647	-115.394
Dagsværdiregulering af associerede virksomheder	1.074.610	-258.088	5.158	53.038
Andre dagsværdireguleringer	4.257	-600	3.935	-600
Gevinst/tab ved salg af tilknyttede virksomheder	337	-1.004	10.300	-944
Årets dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	1.079.203	-259.692	1.098.039	-63.900
6. Andre finansielle indtægter				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	9.054	4.200	6.050
Renter, likvide beholdninger	162	1.222	89	45
Renter, associerede virksomheder	3.325	8.455	2.107	7.769
Renter værdipapirer og tilgodehavender	1.798	1.276	1.363	490
Renteindtægter på aktiver som ikke indregnes til dagsværdi via resultatet	5.285	20.007	7.759	14.354
Valutakursgevinster	47.599	8.880	27.729	5.778
Værdiregulering af andre kapitalandele og værdipapirer	5.081	662	3.935	662
Udbytteindtægter	112.116	99.763	361.006	104.443
Øvrige finansielle indtægter	82	81	0	0
	170.163	129.393	400.429	125.237
7. Andre finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	9.079	3.670	2.923
Rente, kreditinstitutter mv.	3.792	3.434	169	26
Rente, finansielle leasingforpligtelser	2.589	3.661	0	0
Andre renteudgifter	1.440	3.200	0	425
Renteudgifter på forpligtelser som ikke indregnes til dagsværdi via resultatet	7.821	19.374	3.839	3.374
Valutakurstab	675	48.918	221	2.211
Værdiregulering af andre kapitalandele og værdipapirer	0	1.262	0	1.262
Andre finansielle udgifter	983	36	1	2
	9.479	69.590	4.061	6.849
8. Skat af årets resultat				
Aktuel skat	1.973	15.781	0	0
Ændring af udskudt skat	15.517	-6.484	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	-16.014	944	0	-19
	1.476	10.241	0	-19

Noter

(tkr.)

9. Langfristede immaterielle aktiver	Goodwill	Udviklings-	
		Rettig- heder mv.	omkost- ninger *)
Koncern			
Kostpris 1.1	947.765	117.364	103.570
Reklassificeret 1.1	-60.362	0	0
Valutakursregulering	-9.472	1.915	806
Tilgang	24.875	33.234	15.349
Afgang	-115.913	-27.730	-25.028
Kostpris 31.12	786.893	124.783	94.697
Af- og nedskrivninger 1.1	-402.592	-58.165	-81.614
Reklassificeret 1.1	60.362	0	0
Valutakursregulering	-6.726	-1.570	-649
Årets afskrivninger **)	-26.324	-16.395	-8.987
Afskrivninger vedr. årets afgang	122.769	25.033	25.028
Af- og nedskrivninger 31.12	-252.511	-51.097	-66.222
Regnskabsmæssig værdi 31.12	534.382	73.686	28.475
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2020	545.173	59.199	21.956

*) Indregnede udviklingsomkostninger omfatter primært udvikling af nye bådmodeller (X-Yachts) samt større opgraderinger af eksisterende modeller. Opgradering omfatter bl.a. face-lift af såvel aptering som interior. Tilgangen i året vedrører primært udviklingen af en ny bådmodel, hvor de første både er leveret i 2021, videreudvikling af den første model i X-Power serien, der er lanceret primo 2021 samt opgradering af model, der er lanceret i slutningen af 2021. Salget af bådene forløber planmæssigt. Udviklingsomkostninger omfatter tillige udgifter til udvikling af softwaresystemer. Fremdriften i projekterne følger de fastlagte planer herfor. På grundlag af historiske erfaringer fra tidligere systemsalg samt modtagne behovsinformationer fra eksisterende kunder, forventes nye systemer afsat til en bred kreds af eksisterende kunder og markeder. Der forventes ligeledes et vist salg til nye kunder. På dette grundlag har ledelsen estimeret forventet levetid og fremtidig indtjening på software projekterne og har herunder vurderet, om indtjeningen er tilstrækkelig til at dække værdien af de indregnede projekter på balancetidspunktet. Ved indregningen er det således forudsat, at salget mindst vil følge samme udvikling som ved tidligere systemreleases

**) I 2018 erhvervede dattervirksomheden Columbus A/S IT-virksomheden iStone AB som herefter blev et 100% ejet datterselskab til Columbus A/S. Tilkøbet er en del af en langsigtet strategi for optimering af koncernens indtjeningspotentiale og skabelsen af en markedsledende position i den nordiske region. Under hensyntagen hertil er afskrivningsperioden for den opgjorte goodwill fastsat til 50 år. Afskrivningsprofil for øvrige immaterielle aktiver følger koncernens sædvanligt anvendte regnskabspraksis.

Noter

(tkr.)

10. Langfristede materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Produktions- anlæg og maskiner	Indretning af lejede lokaler
Moderselskab				
Kostpris 1.1	23.206	8.234	0	0
Tilgang	486	0	0	0
Kostpris 31.12	23.692	8.234	0	0
Af- og nedskrivninger 1.1	-157	-375	0	0
Afskrivninger	-128	-17	0	0
Af- og nedskrivninger 31.12	-285	-392	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12	23.407	7.842	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2020	23.049	7.859	0	0
Koncern				
Kostpris 1.1	195.955	67.810	53.117	767
Valutakursregulering	-321	1.078	-85	-31
Tilgang	16.567	6.873	5.491	2.144
Afgang	0	-14.928	-6.379	-319
Kostpris 31.12	212.201	60.833	52.144	2.561
Opskrivninger 1.1	125.622	0	0	0
Kursregulering	-38	0	0	0
Opskrivninger 31.12	125.584	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1.1	-76.706	-48.270	-33.896	-745
Valutakursregulering	51	-811	37	-1
Af- og nedskrivninger	-2.017	-5.759	-5.896	-283
Afskrivninger vedrørende årets afgang	0	13.693	6.342	175
Af- og nedskrivninger 31.12	-78.672	-41.147	-33.413	-854
Regnskabsmæssig værdi 31.12	259.113	19.686	18.731	1.707
Regnskabsmæssig værdi såfremt opskrivning ikke var foretaget	141.835			
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2020	244.871	19.540	19.221	22

Noter

(t.kr.)

	Koncern	
	2021	2020
11. Investeringsejendomme		
Kostpris 1.1	156.988	156.988
Afgang	-156.988	0
Kostpris 31.12	0	156.988
Værdireguleringer 1.1	10.000	0
Årets værdireguleringer	8.012	10.000
Afgang	-18.012	0
Værdireguleringer 31.12	0	10.000
Regnskabsmæssig værdi 31.12	0	166.988

Investeringsejendomme indregnes til salgsværdien eller beregnet dagsværdi fastsat på grundlag af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel hvor ejendommens afkast omgøres til et normal-år, under hensyn til lejekontraktens lobetid, lejens størrelse, lejernes soliditet, forventet tomgang og ejendommens vedligeholdelsesstand. Ved beregningen for 2020 blev der anvendt et afkastkrav på 3,50% som blev fastsat under hensyn til ejendommens beliggenhed og vedligeholdelsesstand mm. Investeringsejendomme er afhændet i 2021. Årets værdiregulering på kr. 8 mio. omfatter regulering til salgsværdien og er indregnet i resultatopgørelsen.

12. Langfristede finansielle aktiver

Morderselskab	Kapital-	Kapital-	Andre	Andre til-
	andele i	andele i	værdipapirer	
	tilknyttede	associerede	og kapital-	godehavender
	virksom-	virksomheder	andele	
	heder			
Kostpris 1.1	860.384	44.566	46.180	22.641
Reklassificeret fra andre kapitalandele 1.1	0	7.273	-7.273	0
Tilgang	57.531	5.250	0	35.211
Afgang	-115.681	-31	0	-1.608
Kostpris 31.12	802.234	57.058	38.906	56.244
Dagsværdiregulering 1.1	2.931.264	64.467	-13.518	0
Reklassificeret fra andre kapitalandele 1.1	0	-1.863	1.863	0
Årets dagsværdiregulering	1.078.647	5.158	3.935	0
Negative værdier anvendt til nedskrivning af tilgodehavender	919	0	0	0
Årets afgang	-9.118	-26.970	0	0
Dagsværdiregulering 31.12	4.001.711	40.792	-7.720	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12	4.803.945	97.850	31.186	56.244
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2020	3.791.648	109.033	32.662	22.641

	Ejerandel		Stemmerettigheder	
	2021	2020	2021	2020
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:				
Ejendomsselskabet Rungstedvej 73 ApS, Horsholm (solgt i 2021)	0%	100%	0%	100%
Core:workers Holding A/S, Horsholm	100%	100%	100%	100%
Systemintegration ApS, Horsholm	100%	100%	100%	100%
Consolidated Mazozoli SLA, Letland	100%	100%	100%	100%
Klavu Mezs SLA, Letland	100%	100%	100%	100%
CHV V A/S, Ballerup	100%	100%	100%	100%
CHV III A/S, Ballerup	100%	100%	100%	100%
De 5 Skove ApS, Ballerup	100%	100%	100%	100%
Consolidated Biosciences ApS, Horsholm	90%	90%	100%	100%
L1 Holding ApS, Horsholm	0%	0%	100%	100%
CEFPC ApS, Ølstykke	0%	0%	100%	100%
Columbus A/S, Ballerup	49%	47%	49%	47%
Netop Solutions A/S, Birkerød (solgt i 2021)	0%	100%	0%	100%
X-Yachts A/S, Haderslev	98%	98%	98%	98%
Northern Link PR AB, Sverige	55%	55%	55%	55%
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:				
T. Freemantle Ltd., UK (solgt i 2021)	0%	25%	0%	25%
Iteo Consulting AS, Norge	33%	33%	33%	33%
TOOsonix ApS, Horsholm	40%	40%	40%	40%
MonTa Biosciences ApS, Kgs. Lyngby	49%	49%	49%	49%
Atrium Partners A/S, Gentofte	21%	21%	21%	21%
Calum Bagsværdlund K/S, Aalborg (inkl. komplementarselskab)	50%	50%	50%	50%
Calum Åbyhøj K/S, Aalborg (inkl. komplementarselskab)	50%	50%	50%	50%
Calum Værlose K/S, Aalborg (inkl. komplementarselskab)	50%	50%	50%	50%
Koncern				
	<i>Kapital-</i>		<i>Andre</i>	
	<i>andele i</i>	<i>Tilgode hos</i>	<i>værdipapirer</i>	<i>Andre til-</i>
	<i>associerede</i>	<i>associerede</i>	<i>og kapital-</i>	<i>godehavender</i>
	<i>virksomheder</i>	<i>virksomheder</i>	<i>andele</i>	
Kostpris 1.1	446.334	17.283	46.180	29.904
Reklassificeret 1.1	-8.412	15.686	-7.274	0
Tilgang	233.735	14.275	10.049	45.345
Afgang	-31	0	0	-1.608
Kostpris 31.12	671.626	47.244	48.955	73.641
Dagsværdiregulering 1.1	2.091.470	0	-13.518	0
Reklassificeret 1.1	-1.863	0	1.863	0
Årets dagsværdiregulering	1.074.610	0	4.257	0
Årets afgang	-26.970	0	0	0
Dagsværdiregulering 31.12	3.137.247	0	-7.398	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12	3.808.873	47.244	41.557	73.641
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2020	2.537.805	17.283	32.662	29.904

Noter

(tkr.)

12. Langfristede finansielle aktiver (fortsat)

Ud over associerede virksomheder i moderselskabet har koncernen følgende associerede virksomheder:

Atea ASA, Norge (ejerandel 26,9%)

Kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder måles til dagsværdi. Oplysninger om opgørelse af dagsværdien fremgår af note 30.

*) Besiddelse af betydende ejerandel og indgåede stemmeretsaftaler medfører at Consolidated Holdings A/S de facto opnår majoritetsindflydelse på den ordinære generalforsamling i Columbus A/S. Selskabet betragtes derfor som datterselskab og indgår i konsolideringen til koncernregnskabet.

13. Langfristede leasingaktiver

	<i>Drifts-</i> <i>materiel</i>	<i>Auto-</i> <i>mobiler</i>	<i>Kontor</i>	<i>I/ALT</i>
Koncern				
Kostpris 1.1	2.161	18.963	171.948	193.072
Valutakursregulering	-8	13.884	4.733	18.609
Revurderede aktiver	339	0	2.093	2.432
Tilgang	271	6.592	3.404	10.267
Afgang	-154	-8.764	-9.645	-18.563
Reklassificeret til aktiver bestemt for salg	-80	-14.295	-13.237	-27.612
Kostpris 31.12	2.529	16.380	159.296	178.205
Af- og nedskrivninger 1.1	-737	-6.602	-98.117	-105.456
Reklassifikation 1.1	-23	-4.382	324	-4.081
Valutakursregulering	8	0	-3.513	-3.505
Af- og nedskrivninger	-585	4.437	9.345	13.197
Afskrivninger vedrørende årets afgang	95	-3.513	-27.045	-30.463
Reklassificeret til aktiver bestemt for salg	38	5.030	8.457	13.525
Af- og nedskrivninger 31.12	-1.204	-5.030	-110.549	-116.783
Regnskabsmæssig værdi 31.12	1.325	11.350	48.747	61.422
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2020	1.424	12.361	73.831	87.616
	Koncern		Moderselskab	
	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
14. Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	47.298	26.790	0	0
Halvfabrikata	15.596	16.823	0	0
Færdigvarer	5.733	1.452	0	0
	68.627	45.065	0	0

Noter

(tkr.)

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
15. Tilgodehavender fra salg				
Tilgodehavender fra salg (for nedskrivninger)	291.539	250.083	0	0
Hensat til imodegåelse af tab 01.01	-19.627	-16.690	0	0
Årets ændring i hensættelser	7.372	-5.122	0	0
Årets konstaterede tab	401	77	0	0
Hensat til imodegåelse af tab 31.12	-11.854	-21.735	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12	279.685	228.348	0	0

Såvel i koncernen som i moderselskabet foretages hensættelse til tab på tilgodehavender fra salg. Hensættelser baseres på en vurdering af forventede kredittab på debitorerne. Endvidere foretages direkte hensættelse såfremt enkelte debitors betalingssevne er forringet, for eksempel ved betalingsstandsning eller konkurs. Nedskrivninger foretages til opgjort nettorealisationsværdi.

Den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender fra salg svarer til dagsværdien.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
16. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder, brutto	133.286	147.603		
Faktureret a-conto	-135.974	-143.777		
	-2.688	3.826		
Igangværende arbejder er indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder, aktiver	42.840	39.932		
Igangværende arbejder, forpligtelser	-45.528	-36.105		
17. Udskudt skat / skatteaktiv				
Udskudt skat 01.01	-40.669	-24.904	-6.000	-6.000
Valutakursregulering	-1.646	1.826	0	0
Tilgang/afgang ved køb/salg af koncernselskaber	10.036	-16.123	0	0
Årets ændring indregnet i resultatopgørelsen	-4.372	-1.465	0	0
Årets ændring indregnet i egenkapitalen	-3	-3	0	0
Udskudt skat 31.12	-36.654	-40.669	-6.000	-6.000
Udskudt skat er indregnet således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	43.275	68.538	6.000	6.000
Udskudte skatteforpligtelser	-6.621	-27.869	0	0
	36.654	40.669	6.000	6.000

Noter

(tkr.)

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
17. Udskudt skat / skatteaktiv (fortsat)				
Udskudt skat hviler på følgende poster:				
Skattemæssige underskud (for nedskrivning)	-57.457	-88.131	-17.620	-21.127
Nedskrivninger	18.571	31.594	11.733	15.217
Indregnet værdi af skattemæssige underskud	-38.886	-56.537	-5.888	-5.910
Tilgodehavender	-1.613	-1.871	-39	-17
Varebeholdninger	-94	-366	0	0
Gæld og hensættelser	-1.358	-1.003	-33	-33
Immaterielle anlægsaktiver	11.549	21.470	0	0
Ejendomme	444	3.191	-6	-6
Driftsmidler	-6.697	-5.553	-34	-34
	-36.655	-40.669	-6.000	-6.000

Væsentligste indregnede skatteaktiver omfatter skattemæssige underskud til fremforsel. Den indregnede værdi omfatter nettoværdien af skattemæssige underskud efter modregning af udskudte skatteforpligtelser. Det forventes, at nettoværdien kan anvendes til modregning i fremtidige skattepligtige indkomster, i såvel selskabet selv som i sambeskatningen med øvrige danske koncernselskaber, indenfor en periode på 2 - 3 år. Ved vurderingen af udnyttelsen af skatteaktivet er der lagt særlig vægt på, at koncernen på nuværende tidspunkt har tilfredsstillende ordrebeholdninger ligesom moderselskabet forventer at realisere positive skattepligtige indkomster fra salg af ejendomme i en associeret virksomhed.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
18. Andre tilgodehavender				
Tilgodehavende fra salg af aktiviteter	75.318	0	0	0
Andre tilgodehavender	74.597	55.152	67.531	35.618
	149.915	55.152	67.531	35.618
Individuel nedskrivning af tilgodehavender	0	0	0	0
	149.915	55.152	67.531	35.618
Andre tilgodehavender er indregnet således:				
Langfristede tilgodehavender under anlægsaktiver	73.641	29.904	56.244	22.641
Kortfristede tilgodehavender under omsætningsaktiver	76.274	25.248	11.287	12.977

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Noter

(tkr.)

	Moderselskab	
	2021	2020
19. Aktiekapital		
Aktiekapitalen består af 1.000 aktier á kr. 1.000. Aktierne er ikke opdelt i klasser. Ændringer i aktiekapitalen i de seneste 5 år:		
Aktiekapital 01.01.2014	1.000	1.000
Tilgang	0	0
	1.000	1.000
Egne aktier		
Beholdning 01.01 (10 aktier af kr. 1.000)	10	10
Årets tilgang/afgang	0	0
	10	10
Beholdning 31.12. (10 aktier af kr. 1.000)	10	10
Andel af samlet aktiekapital	1%	1%

20. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører afgivne garantier på solgte produkter. I 2020 var tillige indeholdt forpligtelser vedrørende betinget vederlag i forbindelse med køb af dattervirksomhed.

21. Prioritetsgæld

Koncern	Næste rente-tilpasning	Nominal værdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi
2021				
Variabelt forrentede lån (rente -0,16 - 0,20%)	0 - 3 mdr.	6.920	6.931	6.957
		6.920	6.931	6.957
2020				
Variabelt forrentede lån (rente -0,00 - 0,02%)	3 - 12 mdr.	9.280	9.298	9.310
Variabelt forrentet lån (rente -0,38 %)	45 mdr.	114.863	119.989	120.144
		124.143	129.287	129.454

Prioritetsgæld omfatter variabelt forrentede lån i realkreditinstitutter. Dagsværdien er opgjort som den noterede pris for de underliggende obligationer.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Prioritetsgæld er indregnet således i balancen:				
Langfristede gældsforpligtelser	4.545	126.907	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	2.386	2.380	0	0
	6.931	129.287	0	0

Noter

(tkr.)

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
22. Gæld til kreditinstitutter				
Banklån, variabel rente, rentetilpasning hver 3. måned	100.083	176.959	0	0
	100.083	176.959	0	0
Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:				
Langfristede gældsforpligtelser	75.970	176.000	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	24.113	959	0	0
	100.083	176.959	0	0

Dagsværdien for variabelt forrentede udlån og driftskreditter svarer til den regnskabsmæssige værdi.

23. Anden gæld

Skyldig A-skat og AM-bidrag, feriepenge mv.	173.430	214.913	1.361	2.463
Skyldig moms og afgifter	30.609	41.003	26	22
Andre gældsforpligtelser	33.304	91.569	473	460
	237.343	347.485	1.860	2.945
Anden gæld er indregnet således i balancen:				
Langfristede gældsforpligtelser	150	23.413	150	821
Kortfristede gældsforpligtelser	237.193	324.072	1.710	2.124
	237.343	347.485	1.860	2.945

Anden gæld måles til amortiseret kostpris. Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi.

Noter

(tkr.)

24. Langfristede gældsforpligtelser

	<i>Forfald inden for 1 år</i>	<i>Forfald efter 1 år</i>	<i>Gæld i alt</i>	<i>Heraf forfald efter 5 år</i>
Koncern				
Prioritetsgæld	2.386	4.545	6.931	1.026
Gæld til kreditinstitutter	24.113	75.970	100.083	0
Finansielle leasingforpligtelser	28.489	36.454	64.943	0
Anden gæld	237.190	150	237.340	0
Periodeafgrænsningsposter (udskudte indtægter)	33.012	0	33.012	0
Langfristede gældsforpligtelser 31.12	325.190	117.119	442.309	1.026
Langfristede gældsforpligtelser 31.12.2020	389.577	386.249	775.826	123.088
Moderselskab				
Gæld til tilknyttede virksomheder	163.744	139.496	303.240	0
Langfristede gældsforpligtelser 31.12	163.744	139.496	303.240	0
Langfristede gældsforpligtelser 31.12.2020	1.020	136.795	137.815	0

25. Periodeafgrænsning

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

	Koncern		Moderselskab	
	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
26. Leasing- og lejeforpligtelser				
Operationelle leasingforpligtelser	1.402	1.734	18	20
Husejeforpligtelser og andre lejeforpligtelser	2.227	4.140	108	90

Noter

(t.kr.)

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
27. Kautions- og eventualforpligtelser				
Moderselskabet har afgivet kautioner og støtteerklæringer for tilknyttede virksomheders bank- og leverandorgæld. Endvidere har enkelte koncernselskaber afgivet sædvanlige arbejds- og leverandorgarantier.				
På balancedagen udgør de samlede forpligtelser	7.400	6.900	12.469	7.858

I forbindelse med deltagelse i ejendomsprojekter, har Consolidated Holdings A/S givet finansieringstilsagn på kr. 250 mio. til de fællesejede projektselskaber. Finansieringen ydes i takt med igangsætningen af de enkelte etaper af byggerierne og nedbringes ved optagelse af prioritetslån i færdigopførte ejendomme. Pr. 31.12.2021 var der ydet finansiering med kr. 33,7 mio. Til sikkerhed for finansieringstilsagnet har Consolidated Holdings A/S pant i projektselskabernes kapitalandele.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
28. Sikkerhedsstillelser				
Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.				
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme	45.297	212.285	0	0
Bankgæld er sikret ved pant i aktiedepoter:				
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiedepoter	260.799	182.036	0	0
Tilgodehavender, hvor der ikke vil blive gjort krav gældende udover hvad debtors likviditet tillader som going concern.				
Tilknyttede virksomheder	0	0	113.829	78.354

Endvidere har et datterselskab til sikkerhed for datterselskabets bankgæld deponeret skadesløsbrev på nom. kr. 32 mio. (virksomhedspant). Pantet er begrænset til kr. 25 mio. Pantet omfatter datterselskabets simple fordringer, varelagre, uindregistrerede køretøjer, driftsmateriel mv. samt goodwill.

Noter

(tkr.)

29. Finansielle risici og finansielle instrumenter	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Kategorier af finansielle instrumenter				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.803.945	3.791.648
Kapitalandele i associerede virksomheder	3.808.873	2.537.805	97.850	109.033
Andre kapitalandele	41.557	32.662	31.186	32.662
Afledte finansielle instrumenter	0	0	0	0
Andre værdipapirer som indgår i en handelsbeholdning	7.319.999	0	0	0
Finansielle aktiver der måles til dagsværdi via resultatet	11.170.429	2.570.466	4.932.981	3.933.343
Andre tilgodehavender jf. note 18	149.915	55.152	67.531	35.618
Heraf afledte finansielle instrumenter	0	0	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder *)	0	0	142.113	320.888
Tilgodehavender hos associerede virksomheder **)	65.966	146.955	36.062	146.955
Tilgodehavender fra salg	279.685	228.348	0	0
Andre værdipapirer	0	0	0	0
Likvide beholdninger	1.141.747	804.945	993.645	116.099
Udlån og tilgodehavender der måles til amortiseret kostpris	1.637.313	1.235.400	1.239.351	619.560
Anden gæld jf. note 23	237.343	347.485	1.860	2.945
Heraf afledte finansielle instrumenter	0	0	0	0
Prioritetsgæld jf. note 21	6.931	129.287	0	0
Gæld til kreditinstitutter jf. note 22	100.083	176.959	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder jf. note 24	0	0	303.240	137.815
Leverandører af varer og tjenesteydelser	110.447	87.702	0	0
Finansielle forpligtelser der måles til amortiseret kostpris	454.804	741.433	305.100	140.760
*) Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder er indregnet således:				
Langfristede tilgodehavender			101.018	85.859
Kortfristede tilgodehavender			41.095	235.029
			142.113	320.888
***) Tilgodehavender hos associerede virksomheder er indregnet således:				
Langfristede tilgodehavender	47.244	17.283	17.340	17.283
Kortfristede tilgodehavender	18.722	129.672	18.722	129.672
	65.966	146.955	36.062	146.955

Noter

(tkr.)

29. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Politik for styring af finansielle risici

Consolidated Holding A/S-koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og finansiering eksponeret for markedsrisici i form af ændringer i valutakurser og renteniveau samt kredit- og likviditetsrisici. Hvor de finansielle risici er betydende har de enkelte koncernselskaber fastsat politikker for identifikation og styring af de finansielle risici. Moderselskabet koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrebringelse og placering af overskudslikviditet.

Valutarisici

Koncernen er som følge af sine forretningsmæssige aktiviteter og investeringer eksponeret over for ændringer i valutakurser. Valutarisici afdækkes primært ved at tilpasse ind- og udbetalinger i samme valuta. Det er vurderet, at der ikke er væsentlig risiko på eksponeringer i EUR.

Valutarisici på indregnede finansielle aktiver og forpligtelser

Af koncernens samlede valutaeksponering på indregnede finansielle aktiver og forpligtelser pr. 31.12.2021 kan ca. 74% (2020: 76%) henføres til NOK og ca. 8% (2020: 13%) til SEK. Såfremt kursen for disse valutaer ændres med 10% vil det påvirke koncernens egenkapital med henholdsvis ca. kr. 382 mio. (2020: kr. 306 mio.) og ca. kr. 42 mio. (2020: kr. 52 mio.). Moderselskabet er kun i begrænset omfang eksponeret direkte over for valutarisici, men er indirekte eksponeret gennem investeringerne i udenlandske datter- og associerede virksomheder. Moderselskabets valutarisici er derfor i det væsentlige sammenfaldende med koncernens risici.

Valutarisici på fremtidige pengestrømme

Storstedelen af koncernens omsætning vedrører salg til udenlandske kunder og markeder og koncernens fremtidige pengestrømme er derfor eksponeret over for ændring i valutakurser. Væsentligste eksponering kan henføres til fremtidige pengestrømme i SEK og NOK. Såfremt kursen for disse valutaer ændres med 10% i forhold til kursen på balancedagen, vil det påvirke omsætningen med henholdsvis kr. 56 mio. (2020: kr. 62 mio.) og kr. 26 mio. og nettoresultatet med henholdsvis kr. 2 mio. (2020: kr. 3 mio.) og kr. 2 mio. (2020: kr. 1 mio.). Endvidere er koncernens og moderselskabets fremtidige finansielle indtægter eksponeret over for valutakursen på NOK. En ændring af valutakursen for NOK med 10% vil derfor påvirke nettoresultatet med kr. 11 mio. (2020: kr. 13 mio.).

Valutarisici vedrørende afledte finansielle instrumenter som ikke anvendes til sikring

Bortset fra afledte finansielle sikringsinstrumenter har koncernen ingen afledte finansielle instrumenter.

Noter

(tkr.)

Renterisici

Koncernen har i væsentligt omfang rentebærende finansielle aktiver og forpligtelser og er derfor eksponeret for renterisici. Det er koncernens politik at afdække renterisiko på lån, når det vurderes, at rentebetalingerne kan sikres på et tilfredsstillende niveau i forhold til omkostningerne forbundet hermed.

Bortset fra tilgodehavender hos associerede virksomheder, som forrentes med en fast rente på 4%, er koncernens og moderselskabets rentebærende aktiver og gældsforpligtelser primært variabelt forrentet med rentebindingsperioder mellem 0 - 3 måneder. Oversigt over de regnskabsmæssige værdier af de væsentligste variabelt forrentede aktiver og gældsforpligtelser er vist nedenfor:

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	142.113	320.888
Likvide beholdninger	1.141.747	804.945	993.645	116.099
Prioritetsgæld	-6.931	-129.287	0	0
Gæld til kreditinstitutter	-100.083	-176.959	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	-64.943	-92.102	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	-303.240	-137.815

Der er ikke indgået renteswap-aftaler i regnskabsåret, og der var ingen uafsluttede aftaler på balancetidspunktet foregående år.

Udsving i renteniveauet påvirker koncernens variabelt forrentede aktiver og gældsforpligtelser. En ændring i renteniveauet med 1%-point p.a. i forhold til balancedagens renteniveau, ville have påvirket koncernens resultat og egenkapital med kr. 8 mio. (2020: kr. 3 mio.). I moderselskabet ville en ændring i renteniveauet med 1%-point p.a. have påvirket moderselskabets resultat og egenkapital med kr. 6 mio. (2020: kr. 2 mio.).

Noter

(tkr.)

Likviditetsrisici

Koncernen har en betydelig likviditetsreserve og derfor vurderes likviditetsrisikoen for begrænset. Moderselskabet koordinerer koncernens likviditetsstyring og placering af overskudslikviditet.

Forfaldstidspunkter for koncernens væsentligste finansielle gældsforpligtelser er vist nedenfor:

	<i>Forfald indenfor 1 år</i>	<i>Forfald mellem 1 - 5 år</i>	<i>Forfald efter 5 år</i>	<i>I ALT</i>
2021				
Prioritetsgæld	2.386	3.519	1.026	6.931
Gæld til kreditinstitutter	24.113	75.970	0	100.083
Finansielle leasingforpligtelser	28.489	36.454	0	64.943
Leverandørgæld	110.447	0	0	110.447
Anden gæld	237.193	150	0	237.343
I alt for ikke-afledte finansielle gældsforpligtelser	402.628	116.093	1.026	519.747
2020				
Prioritetsgæld	2.380	5.080	121.827	129.287
Gæld til kreditinstitutter	959	176.000	0	176.959
Finansielle leasingforpligtelser	28.489	34.780	1.674	64.943
Leverandørgæld	87.702	0	0	87.702
Anden gæld	324.072	23.413	0	347.485
I alt for ikke-afledte finansielle gældsforpligtelser	443.602	239.273	123.501	806.376

Væsentligste ikke-afledte gældsforpligtelser i moderselskabet er gæld til tilknyttede virksomheder, som forfalder på anfordring fra långiver. Moderselskabet har ingen afledte forpligtelser. Som følge af moderselskabets bestemmende indflydelse på de tilknyttede virksomheder, kan forfaldstidspunkterne tilpasses moderselskabets finansielle status. Der er således ingen kortsigtet likviditetsrisiko forbundet hermed. På balancedagen udgør gæld til tilknyttede virksomheder følgende beløb:

	Moderselskab	
	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Gæld til tilknyttede virksomheder	303.240	137.815

Likviditetsreserve

Koncernens og moderselskabets likviditetsreserve består af likvide beholdninger og uudnyttede kreditfaciliteter.

Likviditetsreserven sammensætter sig således:

	Koncern		Moderselskab	
	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Likvide beholdninger	1.141.747	804.945	993.645	116.099
Uudnyttede kreditfaciliteter	23.565	130.798	0	0
	1.165.312	935.743	993.645	116.099

Noter

(tkr.)

Kreditrisici

Koncernens væsentligste tilgodehavender omfatter tilgodehavender fra salg, andre tilgodehavender samt tilgodehavender hos associerede virksomheder. Koncernen har ikke koncentrationer af væsentlige kreditrisici vedrørende salg til en enkelt kunde eller vedrørende salg til bestemte markeder. Såvel i koncernen som i moderselskabet foretages direkte hensættelse til tab af tilgodehavender, hvis værdien ud fra en individuel vurdering af de enkelte debitors betalingssevne er forringet, f.eks. ved betalingsstandsning eller konkurs. Nedskrivninger foretages til opgjort nettorealisationsværdi. Koncernens og moderselskabets likvide beholdninger omfatter indeståender på bankkonti i velrenomerede pengeinstitutter. Der vurderes ikke at være særlige kreditrisici knyttet hertil.

Misligholdelse af låneaftaler

Moderselskabet har ikke i regnskabsåret eller sammenligningsåret forsømt eller misligholdt låneaftaler.

30. Metoder og forudsætninger for opgørelse af dagsværdier

Borsnoterede værdipapirer og kapitalandele, herunder kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder, værdiansættes til noterede kurser på balancedagen (Niveau 1).

Unoterede kapitalandele, herunder unoterede kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder, værdiansættes på baggrund af anerkendte værdiansættelsesteknikker, baseret på tilbagediskonteret værdi af forventet fremtidig indtjening (Discounted Cash Flow) og observerede markedsmultipler for gennemførte virksomhedshandler. De anvendte markedsmultipler er primært EBITDA i intervallet 4-6. Ved anvendelse af DCF-modellen er der i 2021 anvendt diskonteringsfaktorer i niveauet 9-12%. De anvendte modeller indeholder såvel observerbare markedsdata, som for eksempel rentekurver, og ikke-observerbare data i form af forventninger til fremtidig indtjening og hertil knyttede justeringer for indtjeningsusikkerhed. Ikke observerbare data har væsentlig betydning for værdiberegningen, idet en højere forventet vækst i omsætning eller indtjening i den relevante virksomhed vil medføre en højere dagsværdi, og tilsvarende vil en mindre grad af indtjeningsusikkerhed samt en bedre strategisk position medføre en højere dagsværdi (Niveau 3). Sandsynlige ændringer i de ikke observerbare data vil ikke medføre væsentlige ændringer i de beregnede dagsværdier for unoterede kapitalandele.

Betinget vederlag i forbindelse med virksomhedssammenslutninger måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Dagsværdien estimeres på grundlag af forventningerne til den fremtidig indtjening i den enkelte virksomhed og vurderede sandsynligheder for at betingelserne indfries. Såfremt de estimerede betalinger afvikles over en længere årrække, tilbagediskonteres betalingerne med en diskonteringsats, der afspejler risici i den overtagne virksomhed (Niveau 3 i dagsværdihierarkiet). Væsentlige ikke-observerbare input ved opgørelse af sandsynlighederne for de mulige betalingsudfald omfatter forventet vækst i omsætning og indtjening i den overtagne virksomhed. En mindre stigning i omsætning og indtjening end oprindeligt forventet mindsker sandsynligheden for, at den betingede betaling skal betales, og dermed reduceres dagsværdien af forpligtelsen. I 2020 blev den estimerede dagsværdi for betingede vederlag reduceret med kr. 46 mio. Estimeret dagsværdi er uændret i 2021.

Noter

(tkr.)

30. Metoder og forudsætninger for opgørelse af dagsværdier (fortsat)

For regnskabsposterne værdipapirer, prioritetsgæld, bankgæld og finansielle leasingforpligtelser, som alle måles til amortiseret kostpris, oplyses der i de relevante noter om dagsværdien for de pågældende aktiver og forpligtelser. Oplysninger om metode for opgørelse af dagsværdien og eventuelle væsentlige ikke observerbare input fremgår af samme noter. For tilgodehavender, likvide beholdninger og leverandorgæld anses dagsværdien for at være identisk med de regnskabsmæssige værdier.

Dagsværdihierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen

Nedenstående vises klassifikationen af finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi, opdelt i henhold til dagsværdihierarkiet:

Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument (niveau 1)

Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata (niveau 2)

Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata (niveau 3)

Moderselskab	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I ALT
2021				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.427.963	0	375.982	4.803.945
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	97.850	97.850
Andre kapitalandele	31.186	0	0	31.186
Finansielle aktiver der måles til dagsværdi via resultatet	4.459.149	0	473.832	4.932.981
2020				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.310.255	0	481.393	3.791.648
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	109.032	109.032
Andre kapitalandele	27.251	0	5.411	32.662
Finansielle aktiver der måles til dagsværdi via resultatet	3.337.506	0	595.836	3.933.342

Der er ikke sket overforsler mellem de anførte niveauer.

Koncern	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I ALT
2021				
Kapitalandele i associerede virksomheder	3.688.521	0	120.352	3.808.873
Andre kapitalandele	41.557	0	0	41.557
Andre værdipapirer og kapitalandele, handelsbeholdning	0	7.320	0	7.320
Finansielle aktiver der måles til dagsværdi via resultat	3.730.078	7.320	120.352	3.857.750
2020				
Kapitalandele i associerede virksomheder	2.390.585	0	147.220	2.537.805
Andre kapitalandele	27.251	0	5.411	32.662
Finansielle aktiver der måles til dagsværdi via resultat	2.417.836	0	152.630	2.570.466

Der er ikke sket overforsler mellem de anførte niveauer.

Noter

(tkr.)

30. Metoder og forudsætninger for opgørelse af dagsværdier (fortsat)

Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata (niveau 3):

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Regnskabsmæssig værdi 01.01	152.630	85.905	595.836	407.328
Overført til niveau 1	0	0	0	0
Gevinst/tab i resultatopgørelsen	0	53.038	21.627	191.000
Køb i regnskabsåret	0	18.186	0	4.064
Afgang i regnskabsåret	-32.278	-4.499	-144.550	-6.556
Negativ værdi anvendt til nedskrivning af tilgodehavende	0	0	919	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12	120.352	152.630	473.832	595.836

31. Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer

I andre eksterne omkostninger er indeholdt honorar til moderselskabets generalforsamlingsvalgte revisor med:

Revision	2.625	2.354
Andre erklæringer med sikkerhed	91	50
Skattemæssig rådgivning	334	154
Andre ydelser	110	60
	3.160	2.618

32. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-23.562	-334
Ændring i tilgodehavender	-83.109	135.606
Ændring i leverandorgæld mv.	-70.391	-10.317
	-177.062	124.955

33. Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af selskabets aktiekapital:

Direktør Ib Kunoe, Vedbæk

Jacob Rosenstand Kunoe, Klampenborg

Lone Schott Kunoe, Vedbæk

Noter

(tkr.)

34. Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets udløb har Rusland invaderet Ukraine, hvilket har medført en betydelig uro på de finansielle markeder samt en usikkerhed for energiforsyning og vareleverancer. Dette har medført et generelt fald i borskurserne samt et stigende renteniveau. Som følge heraf er borskursen for moderselskabets største investeringer faldet betydeligt i forhold til kursen pr. 31. december 2021. På nuværende tidspunkt (30. maj 2022) viser kursudviklingen fra investeringerne i Atea ASA og Columbus A/S således et fald på henholdsvis ca. 30% og ca. 6% hvilket har medført en betydelig reduktion af egenkapitalen i moderselskabet og koncernen.

Bortset fra ovennævnte markante negative udvikling for selskabets største investeringer er der ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

35. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Consolidated Holdings A/S:

Ib Kunoe, Fredheimvej 9, 2950 Vedbæk, hovedaktionær.

For liste over tilknyttede- og associerede virksomheder henvises til note 12.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Årets transaktioner med nærtstående parter				
Salg af tjenesteydelser til datterselskaber	0	0	144	149
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder	0	0	359.540	101.000
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	112.116	99.763	1.715	3.443
Gæld til moderselskabets hovedaktionær (saldo 31.12)	47	1	47	1

Tilgodehavender og gæld vedrørende datter- og associerede virksomheder fremgår af balancen. Vederlag til moderselskabets ledelse fremgår af note 2. Renter af lån/mellemregning med datter- og associerede virksomheder fremgår af note 6 og 7.

Transaktioner med datterselskaber er elimineret i koncernen.

	Moderselskab	
	2021	2020
36. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	20.000	20.000
Overført til næste år	1.453.442	20.282
	1.473.442	40.282

Noter

(tkr.)

37. Ophørte aktiviteter

I 2020 igangsatte Columbus A/S en proces for salg af software selskab som repræsenterede hele ISV segmentet. Ligeledes i 2020 igangsatte Consolidated Holdings A/S et salg af IT-virksomheden Netop Solutions A/S. Salget af disse selskaber blev afsluttet i januar 2021.

Resultat, aktiver og forpligtelser for ovennævnte selskaber og aktiviteter præsenteres som ophørende aktiviteter og er derfor sammendraget på særskilte linjer i koncernregnskabet. Nedenfor er vist en summarisk specifikation af de sammendragede resultat- og balanceposter.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Resultat af ophørte aktiviteter				
Omsætning	157.326	188.712	0	0
Eksterne omkostninger	-70.165	-19.275	0	0
Personaleomkostninger	-61.754	-90.115	0	0
Andre driftsomkostninger	-333	12	0	0
Afskrivninger	-3.457	-32.633	0	0
Finansielle poster, netto	69	-1.135	0	0
Resultat før skat	21.686	45.566	0	0
Skat	-20	-13.976	0	0
Resultat efter skat af ophørte aktiviteter	21.666	31.590	0	0
Gevinst (tab) ved salg af aktiviteter	923.487	-29.502	0	0
	945.153	2.088	0	0
Aktiver, ophørte aktiviteter				
Immaterielle anlægsaktiver	0	172.009	0	0
Materielle anlægsaktiver	0	18.065	0	0
Finansielle anlægsaktiver	0	625	0	0
Tilgodehavender fra salg	0	23.066	0	0
Andre tilgodehavender	0	3.540	0	0
Likvide beholdninger	0	11.497	0	0
	0	228.802	0	0
Forpligtelser, ophørte aktiviteter				
Hensatte forpligtelser	0	21.645	0	0
Gældsforpligtelser	0	83.418	0	0
	0	105.063	0	0

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem) for moderselskabet og C (stor) for koncernregnskabet.

Årsrapporten aflægges i 1.000 DKK.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret fra foregående år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris, bortset fra kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder, afledte finansielle instrumenter, og finansielle instrumenter der indgår i en handelsbeholdning eller er disponible for salg, som indregnes til dagsværdien. 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.

Bestemmelserne i ÅRL § 37 stk. 5 anvendes, hvorfor bestemmelserne i IFRS anvendes på finansielle aktiver og forpligtelser. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes derfor i resultatopgørelsen som dagsværdiregulering af tilknyttede- og associerede virksomheder, finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

For nærmere omtale af dagsværdiopgørelser henvises til note 30.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Consolidated Holdings A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden jf. koncernoversigten bortset fra selskaber, hvor kontrollen er af midlertidig karakter. Kontrol opnås ved, at moderselskabet enten direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller rent faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte ejer mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af årsrapporter for Consolidated Holdings A/S og dets 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 dispositioner 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 og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen.

Ophørte aktiviteter

Såfremt en afhændelse eller en afvikling af en tilknyttet virksomhed er besluttet eller gennemført på balancetidspunktet og der er tale om ophør af en betydelig aktivitet og betydelig pengestrøm. I koncernregnskabet indregnes resultat af ophørte aktiviteter på en særskilt linie i resultatopgørelsen. Aktiver og dertil knyttede forpligtelser for ophørte aktiviteter præsenteres i særskilte linjer i balancen. Der foretages ikke tilpasning af sammenligningstal.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede- og associerede virksomheder, der ikke udgør ophør af en væsentlig aktivitet, opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen på afhændelses- henholdsvis afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under avance/tab på finansielle aktiver.

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 betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

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. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, 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.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Leje- og leasingkontrakter

Leje- og leasingkontrakter klassificeres som henholdsvis finansielle og operationelle kontrakter. Operationelle kontrakter omfatter kontrakter med løbetid under 12 måneder eller kontrakter med uvæsentlig regnskabsmæssig værdi. Alle øvrige leje- og leasingkontrakter klassificeres som finansielle leasingkontrakter.

Ydelser vedrørende operationelle kontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over kontraktperioden. Finansielle leasingkontrakter indregnes i overensstemmelse med retningslinjerne i IFRS 16.

Ved første indregning af finansielle leasingkontrakter indregnes aktiver til værdien af leasinggælden reguleret med eventuelle forudbetalte eller periodiserede leasingbetalinger, som hidtil har været indregnet. Leasinggæld indregnes til nutidsværdien af fremtidige leasingbetalinger tilbagediskonteret med den marginale lånerente primo året.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles efter første indregning til amortiseret kostpris. Leasingydelsesternes rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen som en finansiell omkostning.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når kontrollen over varen er overgået til køber, og forudsat indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag

Indtægter fra abonnementsaftaler, hvor koncernen skal levere en serviceydelse, indregnes lineært over abonnementsperioden, mens øvrige abonnementer (opgraderinger mv.) indtægtsføres på faktureringsstidspunktet.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen på det enkelte projekt gennemføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionskriteriet). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på de pågældende projekter og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen.

Enkelte koncernselskaber indgår kontrakter, der indeholder en kombination af softwarelicenser og konsulenttydelser. Disse kontrakter klassificeres enten som multielement-kontrakter eller sammensatte kontrakter. Multielement-kontrakter er kontrakter, hvor pris og øvrige væsentlige forhold i kontrakten er forhandlet uafhængigt af hinanden. For denne gruppe af kontrakter indregnes de enkelte elementer individuelt, således at salg af software og konsulenttydelser indregnes separat i henhold til ovenstående praksis. Sammensatte kontrakter er derimod kontrakter, hvor pris og øvrige væsentlige elementer er forhandlet samlet og ikke kan skilles ad. Disse typer af kontrakter indregnes samlet efter den praksis, som er gældende for hovedelementet i kontrakten, som typisk er konsulenttydelser.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer som er direkte henførbare til omsætningen.

Eksterne projektomkostninger

Eksterne projektomkostninger indeholder omkostninger, bortset fra personaleomkostninger, som er direkte henførbare til koncernens indtægter fra salg af IT-systemer, herunder omkostninger til licenser, underleverandører mv. Eksterne projektomkostninger indregnes i takt med projekternes udvikling.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter eksterne omkostninger som er direkte henførbare til omsætningen samt omkostninger til administration og salg bortset fra omkostninger der vedrører koncernens personale.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktiviteter.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser indregnet i balancen, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortiseringstillæg vedrørende prioritetsgæld samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat

Årets skat, som 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.

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

Udskudt skat indregnes og måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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

Moderselskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Der er fuld fordeling af den aktuelle danske selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Goodwill og koncerngoodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden fastlægges efter en individuel vurdering af brugstiden. Såfremt brugstiden ikke kan opgøres pålideligt afskrives goodwill over 10 år. For strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil afskrives goodwill over en længere årrække, dog maksimalt 50 år.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, hvortil der er knyttet goodwill.

Erhvervede rettigheder

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives over aftaleperioden. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 – 7 år.

Udviklingsomkostninger

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder. Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne. Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgæede timestofbrug for det enkelte projekt. Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-6 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Produktionsejendomme opskrives til dagsværdi såfremt denne afviger væsentligt fra den regnskabsmæssige værdi på balancetidspunktet. Dagsværdien opgøres på grundlag af anerkendte værdiansættelsesmetoder for faste ejendomme eller ekstern vurdering. Opskrivninger og tilbageførsler heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen.

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	20-50 år	0-30%
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-1%
Indretning af lejede lokaler	5 år	0%

Der foretages løbende revurdering af estimerede restværdier. Såfremt de revurderede restværdier afviger væsentligt fra de tidligere fastsatte værdier, foretages regulering af restværdien med heraf følgende regulering af fremtidige afskrivninger.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og en eventuel kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsjendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen. Renter og øvrige låneomkostninger i opførelsesperioden indregnes i kostprisen. Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdien. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af den afkastbaserede værdiansættelsesmodel.

Dagsværdien beregnes ud fra nettoforrentningen for udlejningsjendomme inden for det geografiske område, hvor ejendommene er beliggende. Nettoforrentningen beregnes under hensyntagen til de eksisterende lejekontrakter, ejendommens vedligeholdelsestilstand samt budgetterne for det kommende år.

Nettoforrentningen beregnes som de samlede husleje indtægter med fradrag af direkte omkostninger til ejendoms-skatte, forsikringer og vedligeholdelse samt administration, som pålignes investeringsjendomme divideret med investeringsjendommens regnskabsmæssige værdi med fradrag af deposita.

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under posten 'Værdiregulering af investeringsjendomme'.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder (moderselskab) og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles til dagsværdi. For børsnoterede dattervirksomheder og associerede virksomheder svarer dagsværdien til børsværdien på statutidspunktet. For øvrige dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres dagsværdien ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller og –teknikker. Reguleringen af dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor under koncernregnskab.

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris med fradrag af omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imodegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på erfaringer fra tidligere år.

Igangværende arbejder

Igangværende arbejder måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de medgåede omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger.

Frdrag for tab opgøres som det samlede forventede tab på kontrakten uanset den faktiske udførte andel.

Værdien af de enkelte igangværende leverancer med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som tilgodehavender, såfremt beløbene er positive, og som gæld, såfremt beløbene er negative. Forudbetalinger der vedrører det igangværende arbejde, indregnes som forudbetalinger fra kunder under gæld.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi, der for de børsnoterede obligationer og kapitalandele er borskursen på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser, som forventes indfriet senere end et år fra balancedagen, måles til nutidsværdien af de forventede betalinger. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Prioritetsgæld

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende år måles lånene til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til restgælden, beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånetidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Udbytte

Udbytte for regnskabsåret indregnes som en gældsforpligtelse på beslutningstidspunktet.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, salg og udlån til virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af langfristede immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter (primært segment). Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis og interne økonomistyring.

Anvendt regnskabspraksis

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings ”Anbefalinger & nøgletal 2015”.

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Balancesum}}$
Egenkapitalens forrentning	=	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Balancesum}}$