



Tlf.: 96 34 73 00
revisionsaktieselskab
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret

Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

GULDBÆK HOLDING A/S
MARATHONVEJ 5, 9230 SVENSTRUP J

ÅRSRAPPORT

1. MAJ 2020 - 30. APRIL 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 27. september 2021

Anders Mejlholm Larsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2020 - 30. april 2021	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-27

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Guldbæk Holding A/S Marathonvej 5 9230 Svenstrup J
	CVR-nr.: 35 43 88 15 Stiftet: 16. juni 1971 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. maj 2020 - 30. april 2021
Bestyrelse	Jørgen Enggaard Lone Bastrup Enggaard Anders Mejlholm Larsen
Direktion	Jørgen Enggaard
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Danske Bank Prinsensgade 11 9000 Aalborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021 for Guldbæk Holding 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. 30. april 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 27. september 2021

Direktion:

Jørgen Enggaard

Bestyrelse:

Jørgen Enggaard

Lone Bastrup Enggaard

Anders Mejlholm Larsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Guldbæk Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Guldbæk Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er 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.

Aalborg, den 27. september 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

John Damkier
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28629

Mads Madsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne41302

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	94.949	67.146	70.891	75.286	71.718
Resultat af primær drift.....	22.057	1.630	10.182	21.164	15.526
Finansielle poster, netto.....	5.643	-2.340	971	29.705	7.379
Årets resultat.....	53.287	2.094	14.157	49.189	24.190
Balance					
Balancesum.....	596.657	525.440	528.296	508.714	481.645
Egenkapital.....	400.516	346.359	344.927	338.369	289.625
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	26.863	-6.808	21.155	36.440	44.053
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-30.732	11.566	-5.635	-38.927	-29.179
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	451	-4.656	-3.165	-2.575	-6.109
Pengestrømme i alt.....	-3.418	102	12.355	-5.062	8.765
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-3.621	-1.437	-9	-8.560	-13.138
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.....	152	153	120	117	88
Nøgletal					
Afkastningsgrad.....	7,2	0,6	3,5	7,0	5,4
Egenkapitalandel (soliditetsgrad).....	67,1	65,9	65,3	66,5	60,1
Egenkapitalforrentning.....	14,3	0,6	4,1	15,7	8,7

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig operative aktiver}}$
Egenkapitalandel (soliditetsgrad):	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er investerings-, ejendoms- og håndværksvirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i 2020/21 realiseret et resultat efter skat på 53,3 mio. kr.

Egenkapitalen udgør 400,5 mio. kr. pr. 30. april 2021, svarende til en soliditetsgrad på 67,1 %.

Da de forhold som i øvrigt er nødvendige for en bedømmelse af selskabets og koncernens aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat af årets drift, fremgår af balancen og resultatopgørelsen samt af noterne henvises hertil.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat i 2020/21 er større end ledelsens forventninger til regnskabsåret og anses som meget tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Finansielle risici

Koncernen er ikke eksponeret for særlige risici ud over hvad der sædvanligvis forekommer inden for branchen.

Miljøforhold

Til styring af de miljømæssige forhold er der blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Forventninger til fremtiden

Der forventes tilfredsstillende aktivitet og resultat i det kommende regnskabsår.

Egne kapitalandele

Selskabet besidder egne aktier for nom. 494 tkr. fordelt på 494 stk. af nom. 1.000 kr. Beholdningen af egne aktier udgør 9,9 % af den samlede kapital. Der har ikke været køb eller salg af egne aktier i året.

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020/21 kr.	2019/20 tkr.	2020/21 kr.	2019/20 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		94.948.574	67.146	4.092.938	5.360
Personaleomkostninger.....	1	-68.974.761	-61.937	-1.849.187	-1.699
Af- og nedskrivninger.....		-3.916.919	-3.579	-236.796	-281
DRIFTSRESULTAT FØR DAGSVÆR- DIREGULERING		22.056.894	1.630	2.006.955	3.380
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		27.192.479	-300	29.689.250	0
DRIFTSRESULTAT		49.249.373	1.330	31.696.205	3.380
Indtægter af kapitalandele i dat- ter- og associerede virksomheder.....	2	11.679.234	3.298	19.214.171	1.616
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		465.857	2.520	465.857	2.520
Andre finansielle indtægter.....	3	10.813.005	1.639	10.782.439	1.638
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		-3.250.345	-1.500	-3.250.345	-1.500
Andre finansielle omkostninger.....	4	-2.385.451	-4.996	-690.375	-3.365
RESULTAT FØR SKAT		66.571.673	2.291	58.217.952	4.289
Skat af årets resultat.....	5	-13.285.045	-197	-7.096.087	-54
ÅRETS RESULTAT	6	53.286.628	2.094	51.121.865	4.235

BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 kr.	2020 tkr.	2021 kr.	2020 tkr.
Goodwill.....		489.346	558	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	489.346	558	0	0
Grunde og bygninger.....		17.124.994	17.644	0	0
Investeringsejendomme.....		193.000.000	163.300	99.500.000	68.300
Produktionsanlæg og maskiner.....		221.908	457	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		5.281.331	5.455	587.775	699
Skovbrug.....		32.700.000	32.700	32.700.000	32.700
Materielle anlægsaktiver.....	8	248.328.233	219.556	132.787.775	101.699
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	123.925.411	104.334
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		150.074.663	140.410	90.367.135	92.758
Andre værdipapirer.....		0	500	0	500
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		10.726.626	10.516	10.726.626	10.516
Finansielle anlægsaktiver.....	9	160.801.289	151.426	225.019.172	208.108
ANLÆGSAKTIVER.....		409.618.868	371.540	357.806.947	309.807
Råvarer og hjælpematerialer.....		429.247	351	0	0
Varebeholdninger.....		429.247	351	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		63.998.518	42.367	65.875	185
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	9.279.249	13.879	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	0	4.295
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		491.151	9.835	491.151	9.835
Andre tilgodehavender.....		67.282.866	50.290	66.761.598	49.263
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	288	2.477.552	1.630
Periodeafgrænsningsposter.....	11	208.033	185	0	0
Tilgodehavender.....		141.259.817	116.844	69.796.176	65.208
Andre værdipapirer og kapitalandele..	12	28.938.504	16.873	28.938.504	16.873
Værdipapirer.....		28.938.504	16.873	28.938.504	16.873
Likvider.....		16.410.881	19.832	2.896.700	3.638
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		187.038.449	153.900	101.631.380	85.719
AKTIVER.....		596.657.317	525.440	459.438.327	395.526

BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 kr.	2020 tkr.	2021 kr.	2020 tkr.
Aktiekapital.....	13	5.000.000	5.000	5.000.000	5.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		45.573.528	34.409	84.826.976	66.128
Overført overskud.....		345.135.400	304.307	305.881.952	272.588
Minoritetsinteresser.....		4.807.491	2.643	0	0
EGENKAPITAL.....		400.516.419	346.359	395.708.928	343.716
Hensættelse til udskudt skat.....	14	37.697.644	25.823	12.686.375	6.394
Andre hensatte forpligtelser.....	15	1.900.000	400	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		39.597.644	26.223	12.686.375	6.394
Gæld til realkreditinstitutter.....		59.432.135	62.879	18.077.275	18.941
Leasingforpligtelser.....		1.974.737	2.127	0	0
Anden gæld.....		6.420.777	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	16	67.827.649	65.006	18.077.275	18.941
Gæld til realkreditinstitutter.....		3.953.990	5.818	1.055.198	1.362
Gæld til pengeinstitutter.....		1.050	0	0	0
Leasinggæld.....		972.033	0	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	10	7.298.334	14.976	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder..		2.146.986	2.743	1.172.033	1.167
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		42.526.141	34.275	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	0	10.434.810	5.264
Selskabsskat.....		603.756	0	2.395.103	1.724
Anden gæld.....		31.213.315	30.040	17.908.605	16.958
Kortfristede gældsforpligtelser.....		88.715.605	87.852	32.965.749	26.475
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		156.543.254	152.858	51.043.024	45.416
PASSIVER.....		596.657.317	525.440	459.438.327	395.526
 Eventualposter mv.	17				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18				
 Nærtstående parter	19				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen					
	Aktiekapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi metode	Overført overskud	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. maj 2020.....	5.000.000	34.409.197	304.305.768	2.642.728	346.357.693
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		11.679.233	39.442.632	2.164.763	53.286.628
Andre reg. af indre værdi.....		872.098			872.098
Afgang kapitalandele.....		-1.387.000	1.387.000		0
Egenkapital 30. april 2021.....	5.000.000	45.573.528	345.135.400	4.807.491	400.516.419

Moderselskabet				
	Aktiekapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. maj 2020.....	5.000.000	66.127.707	272.587.258	343.714.965
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		19.214.171	31.907.694	51.121.865
Andre reg. af indre værdi.....		872.098		872.098
Afgang kapitalandele.....		-1.387.000	1.387.000	0
Egenkapital 30. april 2021.....	5.000.000	84.826.976	305.881.952	395.708.928

Selskabet besidder egne aktier for nom. 494 tkr. fordelt på 494 stk. af nom. 1.000 kr. Beholdningen af egne aktier udgør 9,9 % af den samlede kapital. Der har ikke været køb eller salg af egne aktier i året.

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Koncernen	
	2020/21 kr.	2019/20 tkr.
Årets resultat.....	53.286.628	2.094
Årets afskrivninger tilbageført.....	3.916.919	3.579
Resultat af associerede virksomheder.....	-11.679.234	-3.298
Regulering af finansielle poster.....	-6.643.273	1.536
Skat af årets resultat tilbageført.....	13.285.045	197
Øvrige reguleringer.....	1.500.000	300
Betalt selskabsskat.....	-2.462.162	-9.710
Værdiregulering ejendomme.....	-27.192.479	0
Ændring i varebeholdninger.....	50.878	39
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-4.086.391	-7.709
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	6.886.626	6.164
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	26.862.557	-6.808
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-3.620.679	-1.433
Salg af materielle anlægsaktiver.....	57.600	5.700
Køb af kapitalandele / kapitalforhøjelser.....	-6.317.942	0
Salg af kapitalandele.....	6.136.655	0
Udlån / tilbagebetaling.....	-24.350.000	8.028
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-2.637.573	-729
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-30.731.939	11.566
Provenu ved langfristet lånoptagelse.....	0	8.706
Afdrag på lån.....	451.001	-13.362
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	451.001	-4.656
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-3.418.381	102
Likvider 1. maj.....	19.828.212	19.730
LIKVIDER 30. APRIL.....	16.409.831	19.832
Likvider 30. april specificeres således:		
Likvider.....	16.410.881	19.832
Gæld til pengeinstitutter.....	-1.050	0
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	16.409.831	19.832

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2020/21 kr.	2019/20 tkr.	2020/21 kr.	2019/20 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	152	153	4	4	
Løn og gager.....	68.888.707	61.831	1.763.133	1.593	
Pensioner.....	53.785	54	53.785	54	
Andre omkostninger til social sikring.....	29.847	45	29.847	45	
Andre personaleomkostninger.....	2.422	7	2.422	7	
	68.974.761	61.937	1.849.187	1.699	
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder					2
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	19.590.419	2.661	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	11.679.234	3.298	-376.248	-1.045	
	11.679.234	3.298	19.214.171	1.616	
			Moderselskabet		
			2020/21 kr.	2019/20 tkr.	
Andre finansielle indtægter					3
Finansielle indtægter i øvrigt.....			10.782.439	1.638	
			10.782.439	1.638	
Andre finansielle omkostninger					4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....			64.904	52	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....			625.471	3.313	
			690.375	3.365	
	Koncernen		Moderselskabet		
	2020/21 kr.	2019/20 tkr.	2020/21 kr.	2019/20 tkr.	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.467.022	114	822.578	497	
Regulering skat vedrørende tidligere år.	-19.007	-7	-19.007	0	
Regulering af udskudt skat.....	11.837.030	90	6.292.516	-443	
	13.285.045	197	7.096.087	54	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2020/21 kr.	2019/20 tkr.	2020/21 kr.	2019/20 tkr.	
Forslag til resultatdisponering					6
Henlæggelser til reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode.....	11.679.233	3.298	19.214.171	1.616	
Overført resultat.....	39.442.632	3.077	31.907.694	2.619	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	2.164.763	-4.281	0	0	
	53.286.628	2.094	51.121.865	4.235	
Immaterielle anlægsaktiver					7
			Koncernen		
			Goodwill		
Kostpris 1. maj 2020.....			3.720.410		
Tilgang.....			611.683		
Kostpris 30. april 2021.....			4.332.093		
Afskrivninger 1. maj 2020.....			3.162.314		
Årets afskrivninger			680.433		
Afskrivninger 30. april 2021.....			3.842.747		
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021.....			489.346		
Materielle anlægsaktiver					8
			Koncernen		
			Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. maj 2020.....	23.016.952	1.988.941	13.545.231		
Tilgang.....	0	0	2.365.822		
Afgang.....	0	0	-72.400		
Kostpris 30. april 2021.....	23.016.952	1.988.941	15.838.653		
Af- og nedskrivninger 1. maj 2020.....	5.372.301	1.532.282	8.090.040		
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.	0	0	-72.400		
Årets afskrivninger	519.657	234.751	2.539.682		
Af- og nedskrivninger 30. april 2021.....	5.891.958	1.767.033	10.557.322		
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021.....	17.124.994	221.908	5.281.331		
Finansielle leasingaktiver.....				1.661.954	
			Koncernen		
			Investerings- ejendomme	Skovbrug	
Kostpris 1. maj 2020.....		143.539.394	35.732.450		
Tilgang.....		2.507.521	0		
Kostpris 30. april 2021.....		146.046.915	35.732.450		
Værdireguleringer til 1. maj 2020.....		19.760.606	-3.032.450		
Årets værdireguleringer.....		27.192.479	0		
Værdireguleringer til 30. april 2021.....		46.953.085	-3.032.450		
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021.....		193.000.000	32.700.000		

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

8

	Moderselskabet		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Investerings- ejendomme	Skovbrug
Kostpris 1. maj 2020.....	2.783.817	57.097.642	35.732.450
Tilgang.....	183.440	1.510.750	0
Afgang.....	-72.400	0	0
Kostpris 30. april 2021.....	2.894.857	58.608.392	35.732.450
Af- og nedskrivninger 1. maj 2020.....	2.085.085	0	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-72.400	0	0
Årets afskrivninger.....	294.397	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2021.....	2.307.082	0	0
Værdireguleringer til 1. maj 2020.....	0	11.202.358	-3.032.450
Årets værdireguleringer.....	0	29.689.250	0
Værdireguleringer til 30. april 2021.....	0	40.891.608	-3.032.450
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021.....	587.775	99.500.000	32.700.000

Under materielle anlægsaktiver indgår investeringsejendomme målt til dagsværdi med følgende beløb:

	<u>Koncernen</u>
	Nordjylland
Dagsværdi 30. april 2021.....	193.000.000
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	27.192.479
	<u>Moderselskabet</u>
	Aalborg
Dagsværdi 30. april 2021.....	99.500.000
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	29.689.250

Koncernens beholdning af investeringsejendomme består af udlejningsejendomme.

Investeringssejendommens dagsværdi vurderes ved hjælp af sammenlignelige handler eller ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens forventede driftsafkast og et individuelt fastsat afkastkrav. Det forventede driftsafkast er korrigeret for enkeltstående forhold.

Det forventede driftsafkast i et normalår for moderselskabets udlejningsejendomme i Aalborg er vurderet i niveauet 6.050 - 6.350 tkr. Ved værdiansættelsen er der anvendt et afkastkrav i intervallet 6,00 - 7,50 %.

Det forventede driftsafkast i et normlår for koncernens udlejningsejendomme i Nordjylland under et er vurderet i niveauet 13.000 - 13.600 tkr. Ved værdiansættelsen er der anvendt et afkastkrav i intervallet 5,50 - 7,00 %.

De forventede driftsafkast er vurderet under hensyntagen til ejers andel af omkostninger, vedligeholdelse og administration. Ved værdiansættelsen er der taget hensyn til ejendommens beliggenhed, stand og ejendomsstype. Værdiansættelserne er korrigeret for tidsbegrænsede omkostninger, ombygningsomkostninger indgåede rabatter, tomgang, depositum og forhold i øvrigt.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	Tilgodehavende i associerede virksomheder
Kostpris 1. maj 2020.....	106.001.135	14.000.000	10.515.560
Tilgang.....	6.000.000	0	211.066
Afgang.....	-7.500.000	-14.000.000	0
Kostpris 30. april 2021.....	104.501.135	0	10.726.626
Værdireguleringer 1. maj 2020.....	34.409.197	-13.500.000	0
Årets resultat	11.679.233	0	0
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver.....	-1.387.000	13.500.000	
Egenkapitalbevægelser	872.098	0	0
Værdireguleringer 30. april 2021.....	45.573.528	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021.....	150.074.663	0	10.726.626
		Moderselskabet	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. maj 2020.....	44.964.435	86.001.135	
Tilgang.....	0	6.000.000	
Afgang.....	0	-7.500.000	
Kostpris 30. april 2021.....	44.964.435	84.501.135	
Værdireguleringer 1. maj 2020.....	59.370.557	6.757.150	
Årets resultat	19.590.419	-376.248	
Tilbageførsel af opskrivning på afhændede aktiver.....	0	-1.387.000	
Egenkapitalbevægelser	0	872.098	
Værdireguleringer 30. april 2021.....	78.960.976	5.866.000	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021.....	123.925.411	90.367.135	
		Moderselskabet	
	Andre værdipapirer	Tilgodehavende i associerede virksomheder	
Kostpris 1. maj 2020.....	14.000.000	10.515.560	
Tilgang.....	0	211.066	
Afgang.....	-14.000.000	0	
Kostpris 30. april 2021.....	0	10.726.626	
Værdireguleringer 1. maj 2020.....	-13.500.000	0	
Tilbageførsel af opskrivning på afhændede aktiver.....	13.500.000		
Værdireguleringer 30. april 2021.....	0	0	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2021.....	0	10.726.626	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

9

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Moder:			
Vesterbro 14 ApS, Aalborg.....	47.375.036	11.233.016	100 %
Skørping Hospital A/S, Aalborg.....	10.987.998	-7.540.755	100 %
Færch & Co. A/S, Aalborg.....	19.229.965	8.659.051	75 %
SLV A/S, Aalborg.....	51.139.904	9.403.870	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Moder:			
Nobelparken A/S, Aalborg.....	109.641.009	7.006.971	50 %
Fredriksparken A/S, Aalborg.....	14.783.514	516.377	50 %
FAM-Holding A/S, Aalborg.....	71.090.061	-1.463.191	34,87 %
Best Guns K/S, Aalborg.....	6.686.453	-1.557.102	49,99 %
Kompl.selskabet Best Guns ApS, Aalborg.....	46.419	1.616	50 %
IQ Charter I A/S, Herning.....	1.520.862	-16.967.260	25 %
Koncern:			
Nobelparken A/S, Aalborg.....	109.641.009	7.006.971	50 %
Fredriksparken A/S, Aalborg.....	14.783.514	516.377	50 %
FAM-Holding A/S, Aalborg.....	71.090.061	-1.463.191	34,87 %
Coldinggaard I/S, Aalborg.....	119.415.056	24.110.966	50 %
Best Guns K/S, Aalborg.....	6.686.453	-1.557.102	50 %
Kompl.selskabet Best Guns ApS, Aalborg.....	46.419	1.616	50 %
IQ Charter I A/S, Herning.....	1.520.862	-16.967.260	25 %

	Koncernen		Moderselskabet	
	2021 kr.	2020 tkr.	2021 kr.	2020 tkr.
Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder.....	557.139.614	473.100	0	0
Acontofaktureringer.....	-555.158.699	-474.197	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	1.980.915	-1.097	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	9.279.249	13.879	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-7.298.334	-14.976	0	0
	1.980.915	-1.097	0	0
Periodeafgrænsningsposter				
Periodiserede omkostninger.....	208.033	185		
	208.033	185		

10

11

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger vedrørende de efterfølgende år.

NOTER

Note

Andre værdipapirer og kapitalandele

12

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	<u>Koncernen og moderselskabet</u>
	Aktier
Dagsværdi 30. april 2021.....	28.938.504
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	6.834.222

	2021 kr.	2020 tkr.
Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 5.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	5.000.000	5.000
	5.000.000	5.000

13

Hensættelse til udskudt skat

14

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, igangværende arbejde, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2021 kr.	2020 tkr.	2021 kr.	2020 tkr.
Udskudt skat 1. maj.....	25.822.451	25.733	6.393.859	6.837
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	11.837.030	90	6.292.516	-443
Koncerntilgang.....	38.163	0	0	0
Udskudt skat 30. april.....	37.697.644	25.823	12.686.375	6.394

Andre hensatte forpligtelser

15

0-1 år.....	1.900.000	400
-------------	-----------	-----

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede forpligtelser vedrørende færdiggjorte projekter.

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

16

	Koncernen			
	30/4 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/4 2020 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	63.386.125	3.953.990	42.757.082	68.696.865
Leasingforpligtelser.....	2.946.770	972.033	0	2.126.962
Anden gæld.....	6.420.777	0	0	0
	72.753.672	4.926.023	42.757.082	70.823.827
	Moderselskabet			
	30/4 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/4 2020 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	19.132.473	1.055.198	13.762.805	20.302.677
	19.132.473	1.055.198	13.762.805	20.302.677

Eventualposter mv.

17

Eventualforpligtelser

Guldbæk Holding A/S har afgivet støtteerklæring overfor associeret virksomhed.

Koncernen

For udført arbejde er der stillet entrepris og betalingsgarantier for i alt 95.845 tkr.

Der er indgået operationelle leasing- og lejeaftaler med en restforpligtelse på 37 tkr. og en restløbetid på 23 måneder.

Koncernen hæfter med formuen i datterselskabet SLV A/S (indre værdi 51.140 tkr.), som interessent i Coldinggaard, Aalborg I/S.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af balancen, hvorfor der henvises dertil.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

18

Koncernen

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 63.386 tkr., er der givet pant i investeringsejendomme, grunde og bygninger og skovbrug, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2021 udgør 226.298 tkr. Herudover er der pantsat skadesløsbrev for 13.000 tkr. til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 0 tkr. samt ejerpantebrev for 6.000 tkr. til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 0 tkr.

Moderselskabet

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 19.132 tkr., er der givet pant i investeringsejendomme og skovbrug, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2021 udgør 125.200 tkr. Herudover er der pantsat skadesløsbrev for 13.000 tkr. i investeringsejendom med en regnskabsmæssig værdi på 48.000 tkr. Skadesløsbrev ligger til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, der udgør 0 tkr. pr. 30. april 2021.

NOTER

Note

Nærtstående parter

19

Guldbæk Holding A/S' og koncernens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Jørgen Enggaard, Nørreskovvej 33, 9370 Hals, der er hovedaktionær, bestyrelsesmedlem og direktør.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Guldbæk Holding A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner er foregået på markedsvilkår, og selskabet anvender derfor undtagelsesbestemmelsen i ÅRL § 98c, stk. 7, hvorefter transaktionerne ikke specificeres yderligere.

Grundlaget for forbindelsen med de nærtstående parter er via sammenfald i direkte/indirekte ejerandele og ledelsesmedlemmer.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Guldbæk Holding A/S for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Guldbæk Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Guldbæk Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen er ikke oplyst i den officielle årsrapport, men indregnes med fradrag af visse omkostninger i bruttofortjenesten.

Lejeindtægter periodiseres, så de omfatter regnskabsåret.

Entrepriser produceret for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Indtægter indregnes eksklusive moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger omfatter omkostninger til underentreprenører, materialekøb, lønninger mv., der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer tillægges den regnskabsmæssige værdi på investeringsaktiverne og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af forbedringer.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminerings af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer vedrører udbytter.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-50 år	27 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	4-20 år	0-44 %

Småanskaffelser med en kostpris på under 31 tkr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien for investeringsejendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Egenkapital

Egne kapitalandele indregnes ved erhvervelse til kostpris direkte i egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Omregning af fremmed valuta

Opfylder de udenlandske tilknyttede- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders 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 udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 har selskabet valgt ikke at udarbejde en pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne indgår fuldt konsolideret i koncernens. Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.