

Jan Sørensen ApS

Alstrup Strandvej 2B, 4840 Nørre Alslev
CVR-nr. 36 68 56 54

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.11.20

Lars Wittendorff Petersen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 38

Selskabet

Jan Sørensen ApS
Alstrup Strandvej 2B
4840 Nørre Alslev

Hjemsted: Guldborgsund
CVR-nr.: 36 68 56 54
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

direktør Jan Lyngby Sørensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

MSE Entreprise A/S, Guldborgsund
Inpensas ApS, Guldborgsund
JS Holding 2019 ApS, Guldborgsund
Herthadalvej 7 ApS, Guldborgsund

Associerede virksomheder

EM-Byg ApS, Guldborgsund
Pro-Staal ApS, Guldborgsund

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 for Jan Sørensen ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørre Alslev, den 25. november 2020

Direktionen

Jan Lyngby Sørensen
direktør

Til kapitalejeren i Jan Sørensen ApS

REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jan Sørensen ApS for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med 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 koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

OVERTRÆDELSE AF SELSKABSLOVEN

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til en kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet forventes indfriet i forbindelse med den ordinære generalforsamling.

Nykøbing F, den 25. november 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Glenn Hartmann

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32173

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2019/20	2018/19	2017/18	01.01.17 30.09.17	2016
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	128.574	148.321	118.465	767	782
Indeks	16.442	18.967	15.149	98	100
Resultat af primær drift	10.809	14.836	13.662	6.467	447
Indeks	2.418	3.319	3.056	1.447	100
Finansielle poster i alt	-702	-979	-724	2.622	3.106
Indeks	-23	-32	-23	84	100
Årets resultat	7.664	10.769	10.052	8.765	3.486
Indeks	220	309	288	251	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	149.794	111.047	87.433	53.091	7.652
Indeks	1.958	1.451	1.143	694	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	30.890	29.918	30.009	3.892	0
Indeks	-	-	-	-	100
Egenkapital	40.742	34.159	23.963	14.223	3.748
Indeks	1.087	911	639	379	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	4.011	20.292	15.240	4.566	1.552
Investeringer	-35.717	-29.285	-29.380	-4.042	-788
Finansiering	22.839	5.074	16.266	-103	-155
Årets pengestrømme	-8.867	-3.919	2.126	421	609

Nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	01.01.17 30.09.17	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	20%	37%	53%	98%	186%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	27%	31%	27%	27%	49%

Moderselskabet erhvervede pr. 30.09.2017 yderligere aktier i en associeret virksomhed, hvorved der er opstod en koncern. Koncernen eksisterede i regnskabsåret 01.01.2017 - 30.09.2017 alene på statusdagen, hvorfor koncernens hoved- og nøgletal for dette regnskabsår for resultat og pengestrømme alene omfatter moderselskabet. Regnskabsåret 2016 omfatter ligeledes alene moderselskabet.

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet er at drive entreprenørvirksomhed, hvilket sker i dattervirksomheden MSE Entreprise A/S samt udlejning af ejendomme, hvilket sker i moderselskabet. Herduover har koncernen i året erhvervet selskabet Herthadalvej 7 ApS, hvis aktivitet ligeledes er udlejning af ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.19 - 30.09.20 udviser et resultat på DKK 7.664.316 mod DKK 10.769.328 for tiden 01.10.18 - 30.09.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 40.742.214.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 var et positivt resultat, men dog ikke helt på niveau med regnskabsåret 2018/19. Målsætningen vurderes opfyldt til fulde.

Forventet udvikling

Ordrebeholdning i MSE Entreprise A/S er på sædvanligt niveau sammenholdt med indeværende år. Der forventes et positivt resultat for det kommende regnskabsår på niveau med regnskabsåret 2019/20.

Lejemålene i Jan Sørensen ApS er lejet ud i stort omfang og der forventes et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK	
	Nettoomsætning	128.573.746	148.321.064	6.687.136	4.779.874
	Andre driftsindtægter	910.613	436.742	234.128	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-76.533.360	-93.761.631	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-6.851.310	-4.793.566	-3.541.453	-2.336.962
	Bruttofortjeneste	46.099.689	50.202.609	3.379.811	2.442.912
2	Personaleomkostninger	-31.148.473	-32.057.849	529	-81.044
	Resultat før af- og nedskrivninger	14.951.216	18.144.760	3.380.340	2.361.868
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.142.092	-3.308.644	-546.784	-356.216
	Andre driftsomkostninger	-64.113	-60.446	0	0
	Resultat før finansielle poster	10.745.011	14.775.670	2.833.556	2.005.652
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.207.365	7.874.639
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-169.326	-26.357	53.107	0
5	Andre finansielle indtægter	2.062.226	237.122	1.939.067	12.913
6	Andre finansielle omkostninger	-2.594.565	-1.189.671	-1.560.480	-912.626
	Resultat før skat	10.043.346	13.796.764	7.472.615	8.980.578
7	Skat af årets resultat	-2.379.030	-3.027.436	-805.160	-192.410
	Årets resultat	7.664.316	10.769.328	6.667.455	8.788.168
8	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.20 DKK	30.09.19 DKK	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK
Note					
	Goodwill	33.333	0	0	0
9	Immaterielle anlægsaktiver i alt	33.333	0	0	0
	Grunde og bygninger	2.585.985	2.510.096	0	0
	Investeringsejendomme	86.850.091	52.440.378	73.442.838	54.822.549
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17.185.291	20.342.320	0	0
10	Materielle anlægsaktiver i alt	106.621.367	75.292.794	73.442.838	54.822.549
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	12.753.697	13.924.639
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	437.232	0	153.107	0
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	52.500	52.500	32.500	32.500
12	Deposita	52.500	52.500	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	542.232	105.000	12.939.304	13.957.139
	Anlægsaktiver i alt	107.196.932	75.397.794	86.382.142	68.779.688
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.011.661	790.411	0	0
	Varebeholdninger i alt	1.011.661	790.411	0	0
13	Igangværende arbejder for fremmed regning	5.885.000	4.402.000	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.147.016	19.096.445	0	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.034.210	1.548.137	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	51.326	51.326
	Andre tilgodehavender	3.692.341	1.287.576	2.388.666	1.001.572
	Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	569.803	0	569.803	0
14	Periodeafgrænsningsposter	206.058	71.927	0	0
15	Tilgodehavender i alt	40.534.428	26.406.085	3.009.795	1.052.898
	Andre værdipapirer og kapitalandele	25.192	20.368	25.192	20.368
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	25.192	20.368	25.192	20.368
	Likvide beholdninger	1.025.448	8.432.040	55.850	299
	Omsætningsaktiver i alt	42.596.729	35.648.904	3.090.837	1.073.565
	Aktiver i alt	149.793.661	111.046.698	89.472.979	69.853.253

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.20 DKK	30.09.19 DKK	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	50.000	50.000	50.000	50.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	11.879.304	13.118.389
	Overført resultat	36.868.771	30.519.984	24.989.467	17.401.595
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	725.000	108.000	725.000	108.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	37.643.771	30.677.984	37.643.771	30.677.984
16	Minoritetsinteresser	3.098.443	3.481.160	0	0
	Egenkapital i alt	40.742.214	34.159.144	37.643.771	30.677.984
17	Hensættelser til udskudt skat	8.777.446	8.010.375	502.790	350.436
	Hensatte forpligtelser i alt	8.777.446	8.010.375	502.790	350.436
18	Gæld til realkreditinstitutter	41.894.331	16.762.156	29.464.499	16.762.155
18	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.643.528	4.010.895	4.643.528	4.010.895
18	Leasingforpligtelser	5.892.915	9.340.558	0	0
18	Deposita	1.890.578	921.853	1.668.578	1.071.853
18	Selskabsskat	1.462.082	1.831.632	641.806	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	55.783.434	32.867.094	36.418.411	21.844.903
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.544.921	4.402.658	1.998.400	1.344.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	7.862.369	6.397.079	7.056.457	6.335.384
13	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	1.916.000	1.093.000	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	50.000	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.122.401	16.042.283	230.370	209.266
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.923.969	8.602.369
	Selskabsskat	1.831.632	1.707.974	0	97.178
	Anden gæld	11.513.814	6.084.337	468.161	158.979
19	Periodeafgrænsningsposter	699.430	232.754	230.650	232.754
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	44.490.567	36.010.085	14.908.007	16.979.930
	Gældsforpligtelser i alt	100.274.001	68.877.179	51.326.418	38.824.833
	Passiver i alt	149.793.661	111.046.698	89.472.979	69.853.253
20	Eventualforpligtelser				
21	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
22	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.10.19 - 30.09.20							
Saldo pr. 01.10.19	50.000	0	30.519.984	108.000	30.677.984	3.481.160	34.159.144
Betalt udbytte	0	0	0	-108.000	-108.000	-1.481.160	-1.589.160
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	406.332	0	406.332	101.582	507.914
Forslag til resultatdisponering	0	0	5.942.455	725.000	6.667.455	996.861	7.664.316
Saldo pr. 30.09.20	50.000	0	36.868.771	725.000	37.643.771	3.098.443	40.742.214

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.10.19 - 30.09.20

Saldo pr. 01.10.19	50.000	13.118.389	17.401.595	108.000	30.677.984	0	30.677.984
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-5.924.639	5.924.639	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-108.000	-108.000	0	-108.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	425.082	-18.750	0	406.332	0	406.332
Forslag til resultatdisponering	0	4.260.472	1.681.983	725.000	6.667.455	0	6.667.455
Saldo pr. 30.09.20	50.000	11.879.304	24.989.467	725.000	37.643.771	0	37.643.771

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Årets resultat	7.664.316	10.769.328
23 Reguleringer	7.196.849	6.938.690
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-221.250	-790.411
Tilgodehavender	-12.600.855	6.068.078
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-919.882	-405.026
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	7.041.945	-1.305.569
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	8.161.123	21.275.090
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	163.303	237.122
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.594.565	-1.189.671
Betalt selskabsskat	-1.718.974	-30.912
Pengestrømme fra driften	4.010.887	20.291.629
Køb af materielle anlægsaktiver	-30.889.536	-29.918.405
Salg af materielle anlægsaktiver	970.900	670.600
Køb af finansielle anlægsaktiver	-149.999	-37.500
Køb af virksomhed	-5.648.303	0
Pengestrømme fra investeringer	-35.716.938	-29.285.305
Betalt udbytte	-1.589.160	-572.904
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	27.442.241	4.867.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.114.281	-1.001.996
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	1.114.582	1.080.740
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-417.549	-331.283
Indgåelse af leasingforpligtelser	0	5.597.800
Afdrag på leasingforpligtelser	-3.565.565	-5.020.100
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	968.725	454.400
Pengestrømme fra finansiering	22.838.993	5.073.657
Årets samlede pengestrømme	-8.867.058	-3.920.019
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	8.432.040	6.012.053
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	20.368	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-6.397.079	-36.705
Likvide beholdninger ved årets slutning	-6.811.729	2.055.329
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.025.448	8.432.040
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	25.192	20.368
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-7.862.369	-6.397.079
I alt	-6.811.729	2.055.329

1. Særlige poster

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

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	781.987	0	0	0
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	38.751	436.742	0	0
Tab ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsomkostninger	-12.813	-60.446	0	0
Urealiseret kursgevinst	Finansielle indtægter	1.898.923	0	1.898.923	0
I alt		2.706.848	376.296	1.898.923	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	28.172.551	28.037.779	1.511.570	1.062.689
Pensioner	2.425.223	2.430.396	119.029	84.945
Andre omkostninger til social sikring	1.673.341	1.423.275	34.043	31.133
Andre personaleomkostninger	542.529	1.264.122	0	0
Personaleomkostninger overført til aktiver	-1.665.171	-1.097.723	-1.665.171	-1.097.723
I alt	31.148.473	32.057.849	-529	81.044
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	64	69	4	3

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	4.235.212	8.028.673
Eliminering af interne gevinster og tab	0	0	-11.181	-154.034
Nedskrivning på goodwill	0	0	-16.666	0
I alt	0	0	4.207.365	7.874.639

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	-163.726	-26.357	58.707	0
Nedskrivning på goodwill	-5.600	0	-5.600	0
I alt	-169.326	-26.357	53.107	0

5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	3.120
Renteindtægter i øvrigt	158.479	236.599	35.320	9.270
Øvrige finansielle indtægter	1.903.747	523	1.903.747	523
I alt	2.062.226	237.122	1.939.067	12.913

6. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	120.643	220.320
Renteomkostninger i øvrigt	2.148.524	848.569	1.298.240	663.889
Øvrige finansielle omkostninger	446.041	341.102	141.597	28.417
I alt	2.594.565	1.189.671	1.560.480	912.626

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
7. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.473.082	1.842.632	652.806	-40.326
Årets regulering af udskudt skat	905.948	1.184.804	152.354	232.736
I alt	2.379.030	3.027.436	805.160	192.410

8. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.260.472	7.874.639
Forslag til udbytte for regnskabsåret	725.000	108.000	725.000	108.000
Minoritetsinteresser	996.861	1.981.160	0	0
Overført resultat	5.942.455	8.680.168	1.681.983	805.529
I alt	7.664.316	10.769.328	6.667.455	8.788.168

9. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Tilgang i året	49.999
Kostpris pr. 30.09.20	49.999
Afskrivninger i året	-16.666
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	-16.666
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	33.333

10. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.19	2.613.277	52.954.414	28.396.332
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	5.821.030	124.866
Tilgang i året	100.000	29.739.116	1.050.420
Afgang i året	0	0	-1.406.990
Kostpris pr. 30.09.20	2.713.277	88.514.560	28.164.628
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	-103.181	-514.037	-8.054.013
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	-436.054	-416
Afskrivninger i året	-24.111	-714.378	-3.386.937
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	462.029
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	-127.292	-1.664.469	-10.979.337
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	2.585.985	86.850.091	17.185.291
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.20	0	0	14.970.030
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.19	0	55.439.296	0
Tilgang i året	0	19.167.073	0
Kostpris pr. 30.09.20	0	74.606.369	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	0	-616.747	0
Afskrivninger i året	0	-546.784	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	0	-1.163.531	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	0	73.442.838	0

11. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.19	0	25.000	71.250
Tilgang i året	0	100.000	0
Kostpris pr. 30.09.20	0	125.000	71.250
Opskrivninger i året	0	507.915	0
Afskrivninger på goodwill	0	-5.600	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	-163.726	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-26.357	0
Opskrivninger pr. 30.09.20	0	312.232	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	0	-25.000	-18.750
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	26.357	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	-1.357	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	0	0	-18.750
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	0	437.232	52.500
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 30.09.20	0	11.200	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.19	787.500	0	51.250
Tilgang i året	140.000	100.000	0
Kostpris pr. 30.09.20	927.500	100.000	51.250
Opskrivninger pr. 01.10.19	13.187.139	0	0
Opskrivninger i året	406.332	0	0
Afskrivninger på goodwill	-16.666	-5.600	0
Årets resultat fra kapitalandele	4.221.333	58.707	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-5.924.639	0	0
Opskrivninger pr. 30.09.20	11.873.499	53.107	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	-50.000	0	-18.750
Årets resultat fra kapitalandele	13.879	0	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	-11.181	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	-47.302	0	-18.750
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	12.753.697	153.107	32.500
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 30.09.20	33.333	0	0

11. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
MSE Entreprise A/S, Guldborgsund	80%	15.492.220	4.984.305	12.393.776
Impensas ApS, Guldborgsund	100%	175.050	21.016	9.835
JS Holding 2019 ApS, Guldborgsund	100%	32.863	-7.137	32.863
Herthadalvej 7 ApS, Guldborgsund	100%	283.890	233.889	317.223
Associerede virksomheder:				
EM-Byg ApS, Guldborgsund	50%	568.250	-444.867	284.125
Pro-Staal ApS, Guldborgsund	40%	354.769	146.769	153.107

12. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.19	52.500
Kostpris pr. 30.09.20	52.500

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK

13. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	3.969.000	3.359.000	0	0
Nedskrivning på igangværende arbejder	0	-50.000	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	3.969.000	3.309.000	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK

13. Igangværende arbejder for fremmed regning - fortsat -

Der indregnes således i balancen:

Igangværende arbejder	5.885.000	4.402.000	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-1.916.000	-1.093.000	0	0
I alt	3.969.000	3.309.000	0	0

14. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt leje og leasing	206.058	71.927	0	0
-----------------------------	---------	--------	---	---

15. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	2.473.923	0	0	0
--	-----------	---	---	---

16. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	3.481.160	1.967.104	0	0
Betalt udbytte	-1.481.160	-467.104	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	101.582	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	996.861	1.981.160	0	0
I alt	3.098.443	3.481.160	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK

17. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.19	8.010.375	6.825.571	350.436	117.700
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-138.877	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	905.948	1.184.804	152.354	232.736

Udskudt skat pr. 30.09.20	8.777.446	8.010.375	502.790	350.436
---------------------------	-----------	-----------	---------	---------

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	4.151.529	4.580.215	502.790	350.436
Tilgodehavender	6.791.529	6.157.987	0	0
Gældsforpligtelser	-1.943.403	-2.727.827	0	0
Skattemæssige underskud	-222.209	0	0	0

I alt	8.777.446	8.010.375	502.790	350.436
-------	-----------	-----------	---------	---------

18. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.20	Gæld i alt 30.09.19
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	1.874.785	34.292.523	43.769.116	17.441.156
Gæld til øvrige kreditinstitutter	729.400	1.725.928	5.372.928	4.675.895
Leasingforpligtelser	2.940.736	0	8.833.651	12.399.216
Deposita	0	0	1.890.578	921.853
Selskabsskat	0	0	1.462.082	1.831.632

I alt	5.544.921	36.018.451	61.328.355	37.269.752
-------	-----------	------------	------------	------------

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	1.269.000	24.347.990	30.733.499	17.441.155
Gæld til øvrige kreditinstitutter	729.400	1.725.928	5.372.928	4.675.895
Deposita	0	0	1.668.578	1.071.853
Selskabsskat	0	0	641.806	0

I alt	1.998.400	26.073.918	38.416.811	23.188.903
-------	-----------	------------	------------	------------

19. Periodeafgrænsningsposter

Husleje	699.430	232.754	230.650	232.754
---------	---------	---------	---------	---------

20. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 47 måneder og en samlet forpligtelse på i alt t.DKK 4.804.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for associeret virksomheds gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 8.795.

Garantiforpligtelser

Koncernen har gennem kreditinstitut stillet en garanti på t.DKK 791.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 21.

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders entreprisegarantier. Kautionen er maksimeret til t.DKK 5.000.

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 8.795.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er fra 30.09.2017 sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 3.294 på balancedagen, hvoraf t.DKK 590 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 43.769 er der givet pant i investeringsejendomme samt grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi i alt udgør t.DKK 68.427.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 21.710, der giver pant i investeringsejendomme samt grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på i alt t.DKK 89.436.

Til sikkerhed for entreprisegarantier på op til t.DKK 39.000, der pr. 30.09.2020 er udnyttet med t.DKK 32.067, har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.20 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 2.056
- Varebeholdninger t.DKK 0
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 26.493

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 30.733 er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 73.443.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 20.910, der giver pant i investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 73.443. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for selskabets samt dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter i dattervirksomheder udgør på balancedagen t.DKK 55.

22. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Jan Lyngby Sørensen

Ejer og direktør

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

22. Nærtstående parter - fortsat -

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen
Kostpris pr. 01.10.19	0
Rente	35.320
Udbetalt i årets løb	534.483
Kostpris pr. 30.09.20	569.803

Tilgodehavender forrentes med 10,05% p.a.

	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
23. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-38.751	-436.742
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.142.092	3.308.644
Andre driftsomkostninger	12.813	60.446
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	169.326	26.357
Finansielle indtægter	-2.062.226	-237.122
Finansielle omkostninger	2.594.565	1.189.671
Skat af årets resultat	2.379.030	3.027.436
I alt	7.196.849	6.938.690

24. Anvendt regnskabspraksis**GENERELT**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokteres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**

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

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

[Her beskrives metode for opgørelse af dagsværdi vedrørende væsentlige regnskabsposter, herunder kan der evt. henvises til virksomhedens anvendte regnskabspraksis, f.eks.:

Investeringsejendommen i den overtagne virksomhed måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der henvises til selskabets anvendte regnskabspraksis i afsnittet "Investeringsejendomme".]

Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under immaterielle anlægsaktiver. Goodwill afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de overtagne nettoaktiver og købsvederlaget for virksomheden. Negativ goodwill, der kan henføres til eventualforpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indtægtsføres i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder kompensation samt gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	3	0
Bygninger	50	50
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10	0-20

Goodwill afskrives over 3 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

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

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

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

Materielle anlægsaktiver*Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Kostprisen for investeringsejendomme opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Øvrige materielle anlægsaktiver*

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Regnskabspraksis for erhvervelse af nye virksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger". Afsnittet omfatter erhvervelser af dattervirksomheder og bestående virksomheder (aktiviteter), hvor der opnås kontrol over en anden virksomhed. Regnskabspraksis for erhvervelser af kapitalandele i associerede virksomheder følger principperne for virksomhedssammenslutninger, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

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

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.