

BM Byggeindustri Holding ApS - Koncern

Lupinvej 18, 9500 Hobro
CVR-nr. 37 16 82 46

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.03.20

Poul Mikkelsen
Dirigent



Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 9
Ledelsesberetning	10 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Koncernens pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 39

Selskabet

BM Byggeindustri Holding ApS - Koncern
Lupinvej 18
9500 Hobro
Telefon: 98 52 17 44
Telefax: 98 52 00 36
Hjemsted: Mariagerfjord
CVR-nr.: 37 16 82 46
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

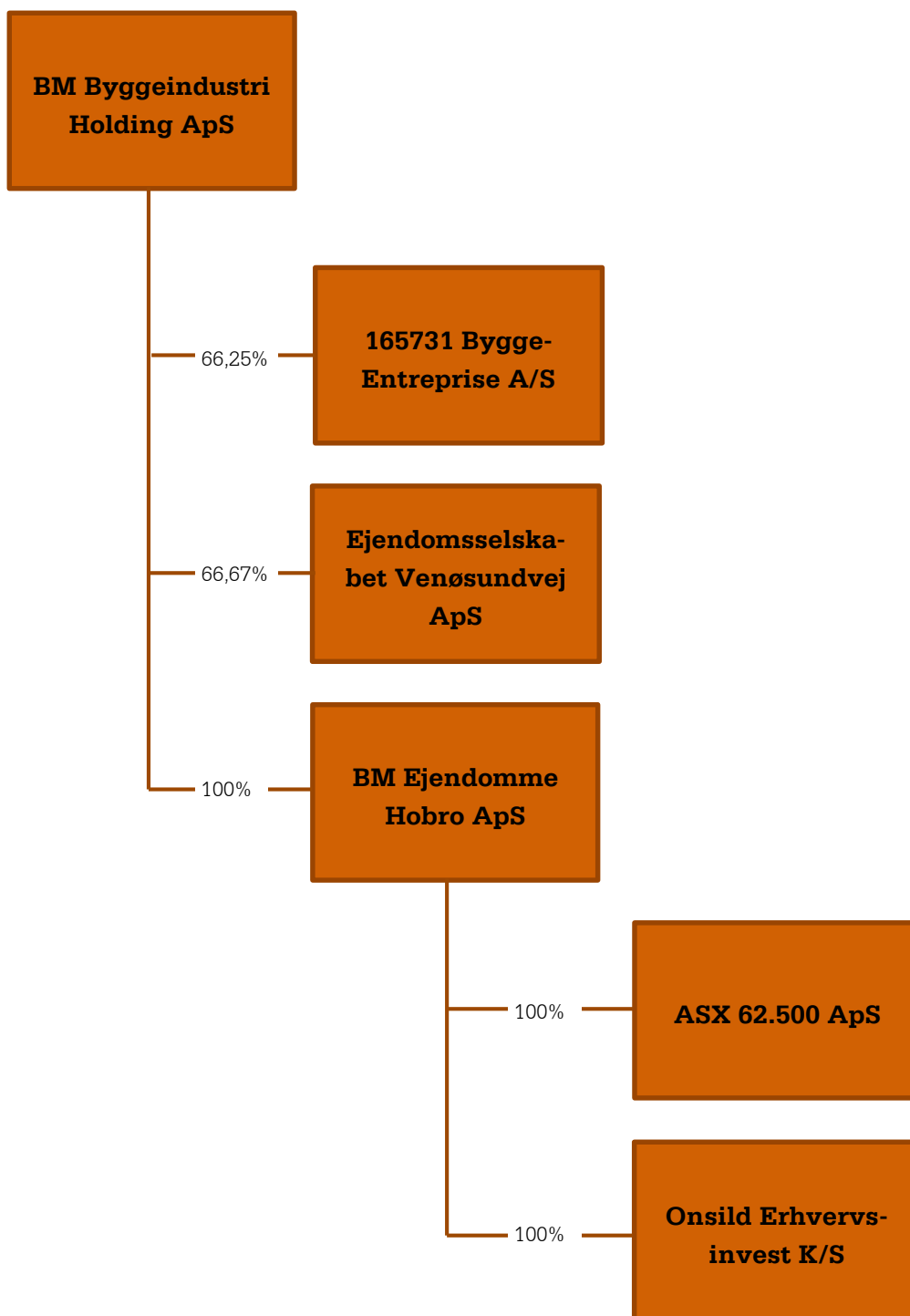
Poul Theilgaard Mikkelsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jutlander Bank A/S



Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19 for BM Byggeindustri Holding ApS - Koncern.

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. 30.09.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hobro, den 27. marts 2020

Direktionen

Poul Theilgaard Mikkelsen

Til kapitalejerne i BM Byggeindustri Holding ApS - Koncern

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BM Byggeindustri Holding ApS - Koncern for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19, 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. 30.09.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på note 1 vedrørende efterfølgende begivenheder, hvor ledelsen oplyser, at koncernselskabet "165731 ByggeEntreprise A/S" efter balancedagen er erklæret konkurs. Den negative udvikling har medført nedskrivninger samt hensættelse af kautionforpligtelser vedrørende selvskyldnerkaution for "165731 ByggeEntreprise A/S" arbejds-, betalings- og forskudsgarantier. Konkursen har medført, at "165731 ByggeEntreprise A/S" udeholdes af konsolideringen, da der ikke er tilstrækkeligt pålideligt grundlag til at estimere regnskabstallene.

Koncernselskabet Ejendomsselskabet Venøsundvej ApS har i marts 2020 erhvervet aktivitet fra "165731 ByggeEntreprise A/S", hvorved koncernselskabets aktivitet ændrer sig til at være byggeri, handel, fabrikation og dermed beslægtet virksomhed. På baggrund heraf er det ledelsens opfattelse, at resultatet for det kommende regnskabsår vil medføre en udbygning af selskabets og koncernens økonomiske stilling.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugere 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hobro, den 27. marts 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kenneth Jensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne8156

Pia Axelsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34347

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Resultat</i>				
Bruttoresultat	3.419	73.330	74.835	90.506
Indeks	4	81	83	100
Resultat af primær drift	-118	1.519	-18.396	21.207
Indeks	-1	7	-87	100
Finansielle poster i alt	1.730	-1.233	3.200	1.390
Indeks	124	-89	230	100
Resultat før skat	1.613	-161	-15.196	22.597
Indeks	7	-1	-67	100
Årets resultat	-17.182	2	-11.498	17.569
Indeks	-98	-	-65	100
<i>Balance</i>				
Samlede aktiver	111.694	187.172	166.209	188.753
Indeks	59	99	88	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.174	4.049	8.551	4.346
Indeks	27	93	197	100
Egenkapital	90.107	107.314	105.728	122.068
Indeks	74	88	87	100
<i>Pengestrømme</i>				
Nettopengestrømme fra:				
Driften	20.353	-33.808	-2.913	10.143
Investeringer	-1.027	-1.869	-4.694	-4.596
Finansiering	-122	-103	-1.799	-4.039
Årets pengestrømme	19.204	-35.780	-9.406	1.508

Nøgletal

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Rentabilitet</i>				
Egenkapitalens forrentning	-17%	0%	-10%	13%
<i>Soliditet</i>				
Egenkapitalandel	81%	57%	64%	65%
<i>Øvrige</i>				
Antal medarbejdere (gns.)	0	160	217	165
<i>Definitioner af nøgletal</i>				
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$			
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$			

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at være holdingselskab og dermed opnå bestemmende kapitalandele i et eller flere selskaber.

Koncernens primære aktivitet omfatter produktion, salg og opførsel af modulbyggeri og dermed beslægtet virksomhed. Aktiviteten foregår primært på det nordiske marked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.18 - 30.09.19 udviser et resultat på DKK -17.182.080 mod DKK 1.896 for tiden 01.10.17 - 30.09.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 90.107.303.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19 var et resultat i niveauet t.DKK 6.000 - 6.500. Resultatforventningen blev ikke indfriet, da udviklingen vedrørende MgO sager har haft en meget uventet påvirkning på årets resultat. Som følge heraf er koncernselskabet "165731 ByggeEntreprise A/S" efter balancedagen erklæret konkurs.

Koncernen har tidligere anvendt MgO-plader i forbindelse med opførsel af byggeprojekter. Byggeskadefonden meddelte i foråret 2015, at der var problemer med opfugtning af MgO-pladerne. Som følge heraf modtog koncernen krav fra bygherrerne om udskiftning af pladerne og reparation af eventuelle følgeskader. Den juridiske vurdering af den økonomiske forpligtelse til udskiftning af MgO-pladerne er ændret siden aflæggelse af den seneste årsrapport. Ændringen har medført, at selskabet "165731 ByggeEntreprise A/S" kan ifalde ansvar over for et øget antal byggeprojekter end tidligere antaget. Den øgede økonomiske forpligtelse har medført, at "165731 ByggeEntreprise A/S" er erklæret konkurs efter balancedagen. Konkursen har medført, at "165731 ByggeEntreprise A/S" udeholdes af konsolideringen, da der ikke er tilstrækkeligt pålideligt grundlag til at estimere regnskabstallene.

Koncernens resultat for regnskabsåret 01.10.17 – 30.09.18 er negativt påvirket med nedskrivninger samt hensættelse m.v. på i alt t.DKK 18.681 før skat.

Forventet udvikling

Koncernselskabet Ejendomsselskabet Venøsundvej ApS har i marts 2020 erhvervet aktivitet fra "165731 ByggeEntreprise A/S", hvorved koncernselskabets aktivitet ændrer sig til at være byggeri, handel, fabrikation og dermed beslægtet virksomhed. På baggrund heraf er det ledelsens opfattelse, at resultatet for det kommende regnskabsår vil medføre en udbygning af selskabets og koncernens økonomiske stilling.

Eksternt miljø

Selskabets og koncernens aktiviteter påvirker ikke det eksterne miljø i væsentligt omfang.

Det er koncernens holdning at reducere energiforbruget. Tiltag der mindsker risiko for forurening indføres, når det skønnes, at risiko og omkostning står i et rimeligt forhold. Koncernen forbedrer stadig løbende sin miljøpåvirkning, og har i indeværende regnskabsår igangsat projekter, der væsentligt vil reducere virksomhedens CO₂ udledning. Koncernen vil også fremover fortsætte det arbejde, der er igangsat omkring løbende at skærpe koncernens bæredygtige profil.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet og koncernen har ingen forsknings- og udviklingsomkostninger i væsentligt omfang.

Efterfølgende begivenheder

Koncernselskabet "165731 ByggeEntreprise A/S" er efter balancedagen erklæret konkurs. Den negative udvikling har medført nedskrivninger samt hensættelse af kautionsforpligtelser vedrørende selvskyldnerkaution for "165731 ByggeEntreprise A/S" arbejds-, betalings- og forskudsgarantier. Konkursen har medført, at "165731 ByggeEntreprise A/S" udeholdes af konsolideringen, da der ikke er tilstrækkeligt pålideligt grundlag til at estimere regnskabstallene.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK	
	Bruttoresultat	3.418.899	73.330.159	-133.234	-107.867
2	Personaleomkostninger	0	-68.585.411	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	3.418.899	4.744.748	-133.234	-107.867
3	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.536.570	-3.225.966	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-447.252	-5.280.000	0
	Resultat før finansielle poster	-117.671	1.071.530	-5.413.234	-107.867
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-3.869.984	933.455
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	36.655	6.604	0	0
6	Andre finansielle indtægter	1.856.727	1.063.820	2.586.538	2.201.565
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0	-7.962.500	0
7	Andre finansielle omkostninger	-163.093	-2.302.936	-126.532	-2.021.923
	Resultat før skat	1.612.618	-160.982	-14.785.712	1.005.230
8	Skat af årets resultat	-356.854	162.878	-514.201	-24.275
	Skatter i alt	-356.854	162.878	-514.201	-24.275
	Resultat af fortsættende aktiviteter	1.255.764	1.896	-15.299.913	980.955
9	Resultat af ophørende aktiviteter	-18.437.844	0	0	0
	Årets resultat	-17.182.080	1.896	-15.299.913	980.955
10	Resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.19	30.09.18	30.09.19	30.09.18
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Grunde og bygninger	56.991.100	58.619.203	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.620.771	6.650.449	0	0
11	Materielle anlægsaktiver i alt	62.611.871	65.269.652	0	0
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	40.724.862	44.501.703
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.055.828	1.019.173	0	0
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	425.000	425.000	0	0
13	Deposita	66.704	66.704	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.547.532	1.510.877	40.724.862	44.501.703
	Anlægsaktiver i alt	64.159.403	66.780.529	40.724.862	44.501.703
	Råvarer og hjælpematerialer	13.718.880	25.392.488	0	0
	Varebeholdninger i alt	13.718.880	25.392.488	0	0
14	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	33.407.201	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	331.732	34.908.407	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	23.097.956	44.652.586
18	Udskudt skatteaktiv	0	836.154	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	221.591	0
	Andre tilgodehavender	781.676	859.468	848.380	6.498
15	Periodeafgrænsningsposter	253.628	223.408	243.609	215.291
16	Tilgodehavender i alt	1.367.036	70.234.638	24.411.536	44.874.375
	Andre værdipapirer og kapitalandele	16.931.320	14.029.862	16.931.320	14.029.862
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	16.931.320	14.029.862	16.931.320	14.029.862
	Likvide beholdninger	15.517.084	10.734.835	14.026.163	7.055.894
	Omsætningsaktiver i alt	47.534.320	120.391.823	55.369.019	65.960.131
	Aktiver i alt	111.693.723	187.172.352	96.093.881	110.461.834

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.09.19 DKK	30.09.18 DKK	30.09.19 DKK	30.09.18 DKK	
	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	469.433	432.778	0	0
	Overført resultat	89.012.870	104.474.438	89.482.303	104.907.216
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	125.000	122.000	125.000	122.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	90.107.303	105.529.216	90.107.303	105.529.216
17	Minoritetsinteresser	0	1.784.926	0	0
	Egenkapital i alt	90.107.303	107.314.142	90.107.303	105.529.216
18	Hensættelser til udskudt skat	2.711.739	0	0	0
19	Andre hensatte forpligtelser	0	2.983.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.711.739	2.983.000	0	0
20	Ansvarlig lånekapital	0	3.037.500	0	0
20	Deposita	0	301.350	0	0
20	Anden gæld	4.402.759	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.402.759	3.338.850	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	11.519.730	0	0
14	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	0	574.824	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	193.550	32.048.714	82.750	29.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	621.332	77.818
	Deposita	2.976.100	53.550	0	0
	Selskabsskat	488.652	1.141.763	0	1.165.660
	Anden gæld	10.813.620	28.185.279	5.282.496	3.660.140
	Periodeafgrænsningsposter	0	12.500	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	14.471.922	73.536.360	5.986.578	4.932.618
	Gældsforpligtelser i alt	18.874.681	76.875.210	5.986.578	4.932.618
	Passiver i alt	111.693.723	187.172.352	96.093.881	110.461.834
21	Eventualforpligtelser				
22	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
23	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 01.10.18 - 30.09.19							
Saldo pr. 01.10.18	500.000	432.778	104.474.438	122.000	105.529.216	1.784.926	107.314.142
Betalt udbytte	0	0	0	-122.000	-122.000	0	-122.000
Øvrige egenkapital- bevægelser	0	0	0	0	0	97.241	97.241
Forslag til resultat- disponering	0	36.655	-15.461.568	125.000	-15.299.913	-1.882.167	-17.182.080
Saldo pr. 30.09.19	500.000	469.433	89.012.870	125.000	90.107.303	0	90.107.303

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.10.18 - 30.09.19

Saldo pr. 01.10.18	500.000	0	104.907.216	122.000	105.529.216	0	105.529.216
Betalt udbytte	0	0	0	-122.000	-122.000	0	-122.000
Forslag til resultat- disponering	0	0	-15.424.913	125.000	-15.299.913	0	-15.299.913
Saldo pr. 30.09.19	500.000	0	89.482.303	125.000	90.107.303	0	90.107.303

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat	-17.182.080	1.896
24 Reguleringer	-860.381	3.191.600
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	11.673.608	-15.760.362
Tilgodehavender	67.456.624	-38.780.136
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-31.855.164	4.619.842
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-8.764.842	14.947.444
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	20.467.765	-31.779.716
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.856.727	1.063.820
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-163.094	-2.302.936
Betalt selskabsskat	-1.808.887	-789.366
Pengestrømme fra driften	20.352.511	-33.808.198
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.174.074	-1.801.975
Salg af materielle anlægsaktiver	147.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-66.704
Pengestrømme fra investeringer	-1.027.074	-1.868.679
Kapitaltilførsel	0	1.704.167
Betalt udbytte	-122.000	-120.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-1.687.500
Pengestrømme fra finansiering	-122.000	-103.333
Årets samlede pengestrømme	19.203.437	-35.780.210
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	10.734.835	25.115.760
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	14.029.862	23.909.417
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-11.519.730	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	32.448.404	13.244.967
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	15.517.084	10.734.835
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	16.931.320	14.029.862
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-11.519.730
I alt	32.448.404	13.244.967

1. Efterfølgende begivenheder

Koncernselskabet "165731 ByggeEntreprise A/S" er efter balancedagen erklæret konkurs. Den negative udvikling har medført nedskrivninger samt hensættelse af kautionsforpligtelser vedrørende selvskyldnerkaution for "165731 ByggeEntreprise A/S" arbejds-, betalings- og forskudsgarantier. Konkursen har medført, at "165731 ByggeEntreprise A/S" udeholdes af konsolideringen, da der ikke er tilstrækkeligt pålideligt grundlag til at estimere regnskabstallene.

Koncernselskabet Ejendomsselskabet Venøsundvej ApS har i marts 2020 erhvervet aktivitet fra "165731 ByggeEntreprise A/S", hvorved koncernselskabets aktivitet ændrer sig til at være byggeri, handel, fabrikation og dermed beslægtet virksomhed. På baggrund heraf er det ledelsens opfattelse, at resultatet for det kommende regnskabsår vil medføre en udbygning af selskabets og koncernens økonomiske stilling.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	0	59.671.877	0	0
Pensioner	0	7.839.195	0	0
Andre omkostninger til social sikring	0	849.219	0	0
Andre personaleomkostninger	0	225.120	0	0
I alt	0	68.585.411	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	0	160	0	0

3. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.536.570	3.225.966	0	0
I alt	3.536.570	3.225.966	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-266.776	933.455
Nedskrivning på kapitalandele	0	0	-3.603.208	0
I alt	0	0	-3.869.984	933.455

5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	36.655	6.604	0	0
I alt	36.655	6.604	0	0

6. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	729.811	1.137.779
Renteindtægter i øvrigt	262.740	253.252	262.740	253.218
Øvrige finansielle indtægter	1.593.987	810.568	1.593.987	810.568
I alt	1.856.727	1.063.820	2.586.538	2.201.565

7. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	1.558	1.521
Renteomkostninger i øvrigt	45.345	292.290	7.226	40.347
Valutakursreguleringer	1.938	6.002	1.938	6.002
Øvrige finansielle omkostninger	115.810	2.004.644	115.810	1.974.053
I alt	163.093	2.302.936	126.532	2.021.923

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK

8. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.155.776	378	514.201	24.275
Årets regulering af udskudt skat	-798.922	-163.256	0	0
I alt	356.854	-162.878	514.201	24.275

Skat af årets resultat forklares således:

Beregnet 22,0% skat af årets resultat før skat	354.776	-35.416	0	221.151
Skat af ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	2.078	-127.462	0	-196.876
I alt	356.854	-162.878	0	24.275

9. Resultat af ophørende aktiviteter

Aktivitet vedrørende modulbyggeri er under afvikling, da koncernselskabet "165731 ByggeEntreprise A/S" er erklæret konkurs. Aktiviteten indgår i selskabets resultatopgørelse med følgende beløb:

Andre driftsomkostninger	-18.681.304	0	0	0
Andre finansielle indtægter	312.128	0	0	0
Skatter	-68.668	0	0	0
I alt	-18.437.844	0	0	0

10. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	36.655	6.604	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	125.000	122.000	125.000	122.000
Minoritetsinteresser	-1.882.167	-979.059	0	0
Overført resultat	-15.461.568	852.351	-15.424.913	858.955
I alt	-17.182.080	1.896	-15.299.913	980.955

11. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.18	73.226.767	8.830.143
Tilgang i året	566.882	607.192
Afgang i året	0	-186.000
Kostpris pr. 30.09.19	73.793.649	9.251.335
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.18	-14.735.981	-2.240.079
Afskrivninger i året	-2.066.568	-1.470.002
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	79.517
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.19	-16.802.549	-3.630.564
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	56.991.100	5.620.771

12. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.18	0	586.395	1.177.341
Kostpris pr. 30.09.19	0	586.395	1.177.341
Opskrivninger pr. 01.10.18	0	432.778	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	36.655	0
Opskrivninger pr. 30.09.19	0	469.433	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.18	0	0	-752.341
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.19	0	0	-752.341
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	0	1.055.828	425.000
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0

12. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.18	54.886.395	0	0
Kostpris pr. 30.09.19	54.886.395	0	0
Opskrivninger pr. 01.10.18	-2.627.543	0	0
Nedskrivninger i året	-3.603.208	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	-266.776	0	0
Opskrivninger pr. 30.09.19	-6.497.527	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.18	-7.757.149	0	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	93.143	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.19	-7.664.006	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	40.724.862	0	0
Navn og hjemsted:			Ejerandel
Dattervirksomheder:			
165731 ByggeEntreprise A/S, Mariagerfjord			66,25%
BM Ejendomme Hobro ApS, Mariagerfjord			100,00%
Ejendomsselskabet Venøsundvej ApS, Mariagerfjord			66,67%
Associerede virksomheder:			
Hobro Udviklingselskab A/S, Mariagerfjord			31,00%

13. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.18	66.704
Kostpris pr. 30.09.19	66.704

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.19 DKK	30.09.18 DKK	30.09.19 DKK	30.09.18 DKK

14. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	0	117.309.427	0	0
Acontofaktureringer	0	-84.477.050	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	32.832.377	0	0
Der indregnes således i balancen:				
Igangværende arbejder	0	33.407.201	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	0	-574.824	0	0
I alt	0	32.832.377	0	0

15. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte renter	243.609	215.291	243.609	215.291
Andre periodeafgrænsningsposter	10.019	8.117	0	0
I alt	253.628	223.408	243.609	215.291

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.19 DKK	30.09.18 DKK	30.09.19 DKK	30.09.18 DKK

16. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	0	0	23.097.956	44.652.586
--	---	---	------------	------------

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb, indgår i regnskabsposten "Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder"

17. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser, primo	1.784.926	1.059.819	0	0
Køb af minoritetsandele	0	16.666	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	97.241	1.687.500	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-1.882.167	-979.059	0	0
I alt	0	1.784.926	0	0

18. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.18	3.510.661	-672.898	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-798.922	-163.256	0	0
Udskudt skat pr. 30.09.19	2.711.739	-836.154	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	2.798.883	3.540.681	0	0
Tilgodehavender	0	2.259.345	0	0
Hensatte forpligtelser	0	-634.260	0	0
Gældsforpligtelser	0	-3.777.070	0	0
Skattemæssige underskud	-87.144	-2.224.850	0	0
I alt	2.711.739	-836.154	0	0

19. Andre hensatte forpligtelser

	30.09.19 DKK	30.09.18 DKK	30.09.19 DKK	30.09.18 DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Langfristede forpligtelser	0	2.983.000	0	0
Kortfristede forpligtelser	0	0	0	0
I alt	0	2.983.000	0	0

20. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.19	Gæld i alt 30.09.18
Koncern:				
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	3.037.500
Deposita	0	0	0	301.350
Anden gæld	0	0	4.402.759	0
I alt	0	0	4.402.759	3.338.850

21. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Garantiforpligtelser

Koncernens garantiforpligtelser er alle hensat.

Andre eventualforpligtelser

Ingen.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 10.000. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 9.523.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders arbejds-, betalings- og forskudsgarantier. Kautionen, som er maksimeret til t.DKK 5.280, er fuld ud hensat og indgår i regnskabsposterne "hensatte forpligtelser" samt "andre driftsomkostninger".

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige 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. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

23. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Poul Theilgaard Mikkelsen, Solsortevej 14, 9500 Hobro	Hovedkapitalejer
---	------------------

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

	Koncern	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK

24. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-40.517	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.536.570	3.225.966
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-36.655	-6.604
Finansielle indtægter	-1.856.727	-1.063.820
Finansielle omkostninger	163.094	2.302.936
Skat af årets resultat	356.854	-162.878
Øvrige reguleringer	-2.983.000	-1.104.000
I alt	-860.381	3.191.600

25. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har ændret i regnskabsmæssige skøn på følgende områder:

Indregnet forpligtelse vedrørende udskiftning af MgO-plader

Koncernen har tidligere anvendt MgO-plader i forbindelse med opførelse af byggeprojekter. Byggeskadefonden meddelte i foråret 2015, at der var problemer med opfugtning af MgO-pladerne. Som følge heraf modtog koncernen krav fra bygherrerne om udskiftning af pladerne og reparation af eventuelle følgeskader. Den juridiske vurdering af den økonomiske forpligtelse til udskiftning af MgO-pladerne er ændret siden aflæggelse af den seneste årsrapport. Ændringen har medført, at koncernselskabet "165731 ByggeEntreprise A/S" kan ifalde ansvar over for et øget antal byggeprojekter end tidligere antaget. Den øgede økonomiske forpligtelse har medført, at "165731 ByggeEntreprise A/S" er erklæret konkurs efter balancedagen. Konkursen har medført, at "165731 ByggeEntreprise A/S" udeholdes af konsolideringen, da der ikke er tilstrækkeligt pålideligt grundlag til at estimere regnskabstallene.

Ændringen indebærer en negativ påvirkning af årets resultat for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19 på t.DKK 18.681. Pr. 30.09.19 reduceres egenkapitalen med t.DKK 18.681, og balancesummen forøges med t.DKK 7.532 som følge af det ændrede skøn.

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.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og 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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

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.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på 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
Bygninger	30 - 50	0
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 6	0

Grunde afskrives ikke.

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 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 omkostninger ved udlejningsaktivitet og 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.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

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

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

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.

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**Materielle anlægsaktiver**

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

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.

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

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger 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.

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.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationsværdien 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.

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.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

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.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

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.

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.

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

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**OPHØRENDE AKTIVITETER**

Ophørende aktiviteter omfatter væsentlige forretningsområder og -aktiviteter, der i henhold til en samlet plan skal afhændes, lukkes eller opgives, og som kan udskilles fra de fortsættende aktiviteter. Ophørende aktiviteter omfatter de i året faktisk ophørte aktiviteter samt de aktiviteter, der er ophørende, men stadig eksisterer på balancedagen. Aktiver og forpligtelser samt indtægter og omkostninger, der indgår i ophørende aktiviteter, indregnes og måles i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis.

Resultatet af ophørende aktiviteter præsenteres særskilt i resultatopgørelsen efter de fortsættende aktiviteter. Aktiver og forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter præsenteres ligeledes særskilt i balancen som henholdsvis omsætningsaktiver og kortfristede gældsforpligtelser.