



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

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

SØRENG HOLDING APS
INDKILDEVEJ 6B, 9210 AALBORG SØ
ÅRSRAPPORT
1. MAJ - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. august 2020

John Mikkelsen

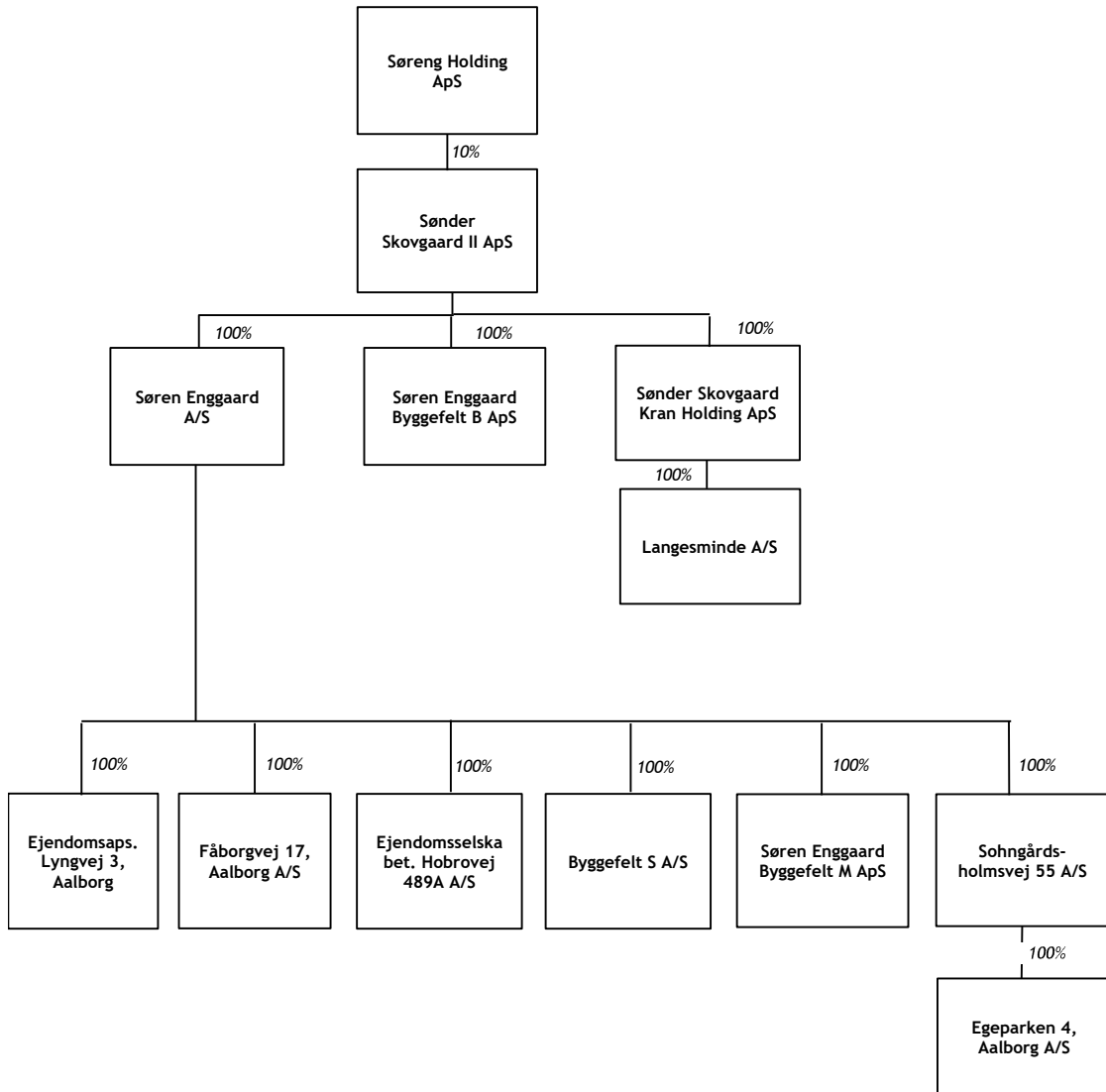
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. maj - 31. december	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-23
Anvendt regnskabspraksis.....	24-28

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Søreng Holding ApS Indkildevej 6B 9210 Aalborg SØ
	CVR-nr.: 40 96 61 29 Stiftet: 4. oktober 2019 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. maj - 31. december
Direktion	Søren Enggaard
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Danske Bank Algade 53 9000 Aalborg

KONCERNOVERSIGT



Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indgår til indre værdi efter equity-metoden:

- Kranløft Danmark A/S, Aalborg, 50 %
- BMS Heavy Cranes A/S, Aalborg, 25 %
- BMS Group A/S, Aalborg, 25 %
- Equipment A/S, Aalborg, 25 %
- Juelstrupparken Nord A/S, Aalborg, 50 %
- J.N. Have- og Viceværtsservice ApS, Aalborg, 30 %
- I/S Byggefelt M, Aalborg, 50 %
- I/S Byggefelt B, Aalborg, 50 %

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj - 31. december 2019 for Søreng Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 31. august 2020

Direktion:

Søren Enggaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Søreng Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Søreng Holding ApS for regnskabsåret 1. maj - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 31. august 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Torben Gyde Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26714

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2019 tkr.
Resultatopgørelse	
Bruttoresultat.....	39.176
Driftsresultat.....	37.301
Finansielle poster, netto.....	-2.440
Årets resultat.....	77.929
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	7.840
Balance	
Balancesum.....	1.089.872
Egenkapital.....	758.917
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	84.685
Pengestrømme	
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-2.765
Nøgletal	
Afkast af investeret kapital.....	8,1
Soliditetsgrad.....	69,6
Egenkapitalforrentning.....	10,3

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

Afkast af investeret kapital:
$$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$

Investeret kapital:
$$\text{Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser}$$

Soliditetsgrad:
$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:
$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er drift og udlejning af investeringsejendomme i Danmark samt gennemførelse af byggeprojekter.

Moderselskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i dattervirksomheder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabets stiftelse samt etablering af koncernforbindelse er opstået ved spaltning af Sønder Skovgaard ApS.

Under hensyntagen til at regnskabsåret 2019 er en omlægningsperiode på 8 måneder er resultat af drift og udlejning af investeringsejendomme samt gennemførelse af byggeprojekter på forventet niveau.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat udgør 77,9 mio. kr. og anses af ledelsen for meget tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der sket udbrud af sygdommen Covid-19. Omend det er i et tidligt stadie at vurdere effekterne heraf, er det ledelsens vurdering, at udbruddet ikke vil have væsentlige negative økonomiske konsekvenser for kommende regnskabsår.

Koncernen har primo 2020 afhændet aktierne i Søren Enggaard A/S. Søren Enggaard A/S' resultat for perioden 1. maj - 31. december 2019 udgør 87,1 mio. kr. Søren Enggaard A/S' egenkapital pr. 31. december 2019 udgør 484,1 mio. kr. mens Søren Enggaard A/S' balancesum udgør 674,0 mio. kr.

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

Miljøforhold

Koncernen overholder alle gældende miljølove og -forskrifter. Der er ingen verserende miljøsager.

Forventninger til fremtiden

Fremadrettet forventes koncernens aktivitet at omfatte afkast af investeringer i noterede selskaber samt afkast af øvrige tilgodehavender. Derudover forventes i mindre omfang afkast af ejendomsvirksomhed.

Under hensyntagen til, at koncernen ikke længere omfatter Søren Enggaard A/S, forventes et positivt resultat i 2020, men på et væsentligt lavere niveau.

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 31. DECEMBER

		<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>
	Note	2019 tkr.	2019 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		39.176	-17
Personaleomkostninger.....	1	-4.185	0
Af- og nedskrivninger.....		-301	0
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		2.611	0
DRIFTSRESULTAT		37.301	-17
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder.....	2	57.295	7.788
Andre finansielle indtægter.....	3	306	95
Andre finansielle omkostninger.....		-2.746	0
RESULTAT FØR SKAT		92.156	7.866
Skat af årets resultat.....	4	-14.227	-26
ÅRETS RESULTAT	5	77.929	7.840

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen	Moder- selskabet
		2019 tkr.	2019 tkr.
Grunde og bygninger.....		63.569	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.927	0
Investeringsjendomme.....		253.607	0
Materielle anlægsaktiver.....	6	319.103	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	74.914
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		320.987	0
Finansielle anlægsaktiver.....	7	320.987	74.914
ANLÆGSAKTIVER.....		640.090	74.914
Grunde, byggeprojekter og handelsejendomme.....		371.180	0
Varebeholdninger.....		371.180	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		223	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	2.990
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		3.311	0
Andre tilgodehavender.....		47.606	6.827
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	8.989
Periodeafgrænsningsposter.....	8	12	0
Tilgodehavender.....		51.152	18.806
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		275	0
Værdipapirer.....		275	0
Likvide beholdninger.....		27.175	100
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		449.782	18.906
AKTIVER.....		1.089.872	93.820

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen	Moder- selskabet
		2019 tkr.	2019 tkr.
Selskabskapital.....	9	40	40
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		5.731	7.805
Overført resultat.....		78.914	76.840
Minoritetsinteresser.....		674.232	0
EGENKAPITAL.....		758.917	84.685
Hensættelse til udskudt skat.....	10	13.359	0
Andre hensatte forpligtelser.....	11	1.500	0
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		14.859	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		131.661	0
Selskabsskat.....		5.816	5.816
Anden gæld.....		5.299	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	12	142.776	5.816
Kortfristet del af langfristet gæld.....	12	9.706	0
Gæld til pengeinstitutter.....		9.770	0
Konvertible gældsbreve.....		68.321	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		29.746	5
Selskabsskat.....		3.073	3.073
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	241
Anden gæld.....		50.070	0
Periodeafgrænsningsposter.....	13	2.634	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		173.320	3.319
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		316.096	9.135
PASSIVER.....		1.089.872	93.820
Eventualposter mv.	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter	16		
Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning	17		

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen						
	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført resultat	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 1. maj 2019.....	40	76.788	0	0	691.451	768.279
Regulering som følge af ændret aktiebesiddelse.....					-87.457	-87.457
Valutakursreguleringer.....			24		214	238
Egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder...			-7		-65	-72
Overførsel til/fra andre poster.....		-76.788		76.788		
Forslag til resultatdisponere- ring.....			5.729	2.111	70.089	77.929
Overførsel af udbytte.....			-15	15		
Egenkapital 31. december 2019.....	40	0	5.731	78.914	674.232	758.917

Moderselskabet						
	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt	
Egenkapital 1. maj 2019.....	40	76.788	0	0	76.828	
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder.....			17		17	
Overførsel til/fra andre poster.....		-76.788		76.788		
Forslag til resultatdisponering.....			7.788	52	7.840	
Egenkapital 31. december 2019.....	40	0	7.805	76.840	84.685	

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. MAJ - 31. DECEMBER

	Koncernen	Moder- selskabet
	2019	2019
	tkr.	tkr.
Årets resultat.....	77.929	7.840
Årets afskrivninger tilbageført.....	301	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-1.056	0
Årets dagsværdiregulering tilbageført.....	-2.611	0
Resultat af associerede selskaber.....	-57.295	0
Resultat af datterselskaber.....	0	-7.788
Skat af årets resultat tilbageført.....	14.227	26
Øvrige reguleringer.....	2.476	0
Betalt selskabsskat.....	-6.202	0
Ændring i varebeholdninger.....	-166.730	0
Ændring i tilgodehavender.....	-97.673	-15
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	61.273	33
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-175.361	96
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-2.765	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	155.929	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	153.164	0
Ændringer i anden langfristet gæld.....	-2.865	0
Provenu ved langfristet lånoptagelse.....	16.045	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	13.180	0
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-9.017	96
Likvider 1. maj.....	26.422	4
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	17.405	100
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	27.175	100
Gæld til pengeinstitutter.....	-9.770	0
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	17.405	100

NOTER

	<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>	
	2019	2019	Note
	tkr.	tkr.	
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:			
Koncernen: 8			
Moderselskabet: 1			
Løn og gager.....	3.751	0	
Pensioner.....	396	0	
Andre personaleomkostninger.....	38	0	
	4.185	0	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.			
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder			2
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	7.788	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	57.295	0	
	57.295	7.788	
Andre finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	11	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	306	84	
	306	95	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	4.836	17	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	2.976	9	
Regulering af udskudt skat.....	6.415	0	
	14.227	26	
Forslag til resultatdisponering			5
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	5.729	7.788	
Overført resultat.....	2.111	52	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat....	70.089	0	
	77.929	7.840	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Investeringssejdomme
Kostpris 1. maj 2019.....	0	2.067	423.310
Tilgang.....	65.252	2.146	18.619
Afgang.....	0	0	-139.298
Kostpris 31. december 2019.....	65.252	4.213	302.631
Af- og nedskrivninger 1. maj 2019.....	0	1.818	0
Årets afskrivninger	1.683	468	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....	1.683	2.286	0
Værdireguleringer til dagsværdi 1. maj 2019....	0	0	3.209
Årets værdireguleringer.....	0	0	2.468
Værdireguleringer solgte aktiver.....	0	0	-54.701
Værdireguleringer til dagsværdi 31. december 2019.....	0	0	-49.024
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..	63.569	1.927	253.607

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

6

Dagsværdi af investeringsejendomme

Koncernens portefølje af investeringsejendomme består af 15 investeringsejendomme, som både vedrører udlejning til erhverv og private.

Investeringsejendommenes dagsværdi beregnes via en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommenes driftsafkast og et individuelt fastsat afkastkrav. Hvor der foreligger specifikke eksterne prisindikationer anvendes disse.

Ved beregningen er anvendt et individuelt afkastkrav for hver ejendom, som er fastsat under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomstype, ejendomsbeliggenhed, ejendommens stand mv.

Koncernen har en pulje af tre industriejendomme beliggende i Aalborg og opland. Ved opgørelse af disse ejendommers dagsværdi er anvendt afkastkrav mellem 8,80 % til 9,00 %. Ejendommenes årlige normalindtjening spænder mellem 1.125 tkr. til 2.015 tkr.

Koncernen har en pulje af to retalejendomme beliggende i Aalborg og Nørresundby. Ved opgørelse af disse ejendommers dagsværdi er anvendt afkastkrav mellem 7,00 % til 7,75 %. Ejendommenes årlige normalindtjening spænder mellem 1.160 tkr. til 1.385 tkr.

Koncernen ejer en større blandet benyttet ejendom med mange både større og mindre lejemål. Benyttelsen er ca. 50 % kontor og 50 % industri. Ejendommen er beliggende i Aalborg. Ejendommens årlige normalindtjening udgør ca. 4.700 tkr. Ejendommens dagsværdi er beregnet ud fra et afkastkrav på 7,75 % - 8,25 %.

Koncernen ejer en større kontorejendom med mange både større og mindre lejemål. Ejendommen er beliggende i Aalborg SV. Ejendommens årlige normalindtjening udgør ca. 3.800 tkr. Ejendommens dagsværdi er beregnet ud fra et afkastkrav på 6,75 % - 7,25 %.

Koncernen ejer to industriejendomme, hvoraf det ene er specialindrettet. Specialindretningen afdrages løbende af lejer via den aftalte husleje. Ejendommen er beliggende i Aalborg. Ejendommenes årlige normalindtjening udgør ca. 917 tkr. Ejendommens dagsværdi er beregnet ud fra et afkastkrav på 6,75 % - 7,25 %.

Den beregnede dagsværdi tillægges den nedskrevne værdi af førnævnte specialindretning. Værdien af specialindretningen nedskrives i samme takt, som den afdrages af lejer.

Koncernen ejer en kontorejendom, beliggende i Aalborg. Ejendommen er solgt i februar 2020. Dagsværdien pr. 31. december 2019 er fastsat til ejendommens salgsværdi.

Koncernen ejer fem rækkehuse, beliggende i Aalborg SV. Rækkehusene udgør den resterende beholdning af i alt 28 ensartede boliger opført på samme tidspunkt. Efter opførelsen har der løbende været salg af boligerne, og værdiansættelsen er opgjort i henhold til salgspriser for tilsvarende ejendomme realiseret i indeværende regnskabsår.

NOTER

		Note
Finansielle anlægsaktiver		7
	Koncernen	
	<u>Kapitalandele i associerede virksomheder</u>	
Tilgang	263.676	
Kostpris 31. december 2019.....	263.676	
Valutakursregulering.....	238	
Udloddet resultat	-150	
Årets opskrivninger	57.920	
Egenkapitalbevægelser.....	-72	
Opskrivninger 31. december 2019.....	57.936	
Afskrivninger på goodwill.....	625	
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2019.....	625	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	320.987	
	Moder- selskabet	
	<u>Kapitalandele i dattervirk- somheder</u>	
Tilgang	67.110	
Kostpris 31. december 2019.....	67.110	
Årets opskrivninger	7.787	
Egenkapitalbevægelser.....	17	
Opskrivninger 31. december 2019.....	7.804	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	74.914	

NOTER

Finansielle anlægsaktiver (fortsat) Kapitalandele i dattervirksomheder

Note

7

Navn og hjemsted	Ejerandel
Sønder Skovgaard II ApS, Aalborg.....	10 %
Sønder Skovgaard II ApS' dattervirksomheder:	
Sønder Skovgaard Kran Holding ApS, Aalborg.....	100 %
Søren Enggaard Byggefelt B ApS, Aalborg.....	100 %
Søren Enggaard A/S, Aalborg.....	100 %
Sønder Skovgaard Kran Holding ApS' dattervirksomhed:	
Langesminde A/S, Aalborg.....	100 %
Søren Enggaard A/S' dattervirksomheder:	
Ejendomsanpartsselskabet Lyngvej 3, Aalborg, Aalborg.....	100 %
Fåborgvej 17, Aalborg A/S, Aalborg.....	100 %
Ejendomsselskabet Hobrovej 489A A/S, Aalborg.....	100 %
Byggefelt S A/S, Aalborg.....	100 %
Søren Enggaard Byggefelt M ApS, Aalborg.....	100 %
Sohngårdsholmsvej 55 A/S, Aalborg.....	100 %
Sohngårdsholmsvej 55 A/S' dattervirksomhed:	
Egeparken 4, Aalborg A/S, Aalborg.....	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Sønder Skovgaard Kran Holding ApS' associerede virksomheder:	
Kranløft Danmark A/S, Aalborg.....	50 %
BMS Heavy Cranes A/S, Aalborg.....	25 %
BMS Group A/S, Aalborg.....	25 %
Equipment A/S, Aalborg.....	25 %
Søren Enggaard A/S' associerede virksomheder:	
Juelstrupparken Nord A/S, Aalborg.....	50 %
J.N. Have- og Viceværtsservice ApS, Aalborg.....	30 %
Søren Enggaard Byggefelt M ApS' associerede virksomhed:	
I/S Byggefelt M, Aalborg.....	50 %
Søren Enggaard Byggefelt B ApS' associerede virksomhed:	
I/S Byggefelt B, Aalborg.....	50 %

Grundlag for koncernforhold

Søreng Holding ApS besidder 10 % af kapitalandelene i Sønder Skovgaard II ApS, men 100 % af stemmerettighederne.

NOTER

	Note																					
Finansielle anlægsaktiver (fortsat)	7																					
<p>Virksomhedssammenslutninger Koncernen anvender booked-value metoden ved koncerninterne virksomhedssammenslutninger. I indeværende regnskabsperiode har koncernen erhvervet aktierne i Langesminde A/S, Aalborg.</p>																						
Periodeafgrænsningsposter	8																					
<p>Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver vedrører forsikringer og ejendomsskat.</p>																						
Selskabskapital	9																					
<p>Selskabskapitalen er fordelt således: Anparter, 40.000 stk. a nom. 1 kr..... 40 40</p>																						
Hensættelse til udskudt skat	10																					
<p>Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på investeringsejendomme, driftsmidler, grunde og bygninger, varebeholdninger, tilgodehavender, prioritetsgæld og låneomkostninger.</p>																						
	<table border="0"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;"><u>Koncernen</u></th> <th style="text-align: center;"><u>Moder- selskabet</u></th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">2019</th> <th style="text-align: center;">2019</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">tkr.</th> <th style="text-align: center;">tkr.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....</td> <td style="text-align: right;">6.415</td> <td style="text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td>Årets udskudte skat i egenkapitalen.....</td> <td style="text-align: right;">-10.327</td> <td style="text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td>Overført fra spaltningssbalance.....</td> <td style="text-align: right;">17.271</td> <td style="text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td>Udskudt skat 31. december.....</td> <td style="text-align: right;">13.359</td> <td style="text-align: right;">0</td> </tr> </tbody> </table>		<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>		2019	2019		tkr.	tkr.	Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	6.415	0	Årets udskudte skat i egenkapitalen.....	-10.327	0	Overført fra spaltningssbalance.....	17.271	0	Udskudt skat 31. december.....	13.359	0
	<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>																				
	2019	2019																				
	tkr.	tkr.																				
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	6.415	0																				
Årets udskudte skat i egenkapitalen.....	-10.327	0																				
Overført fra spaltningssbalance.....	17.271	0																				
Udskudt skat 31. december.....	13.359	0																				
Andre hensatte forpligtelser	11																					
<p>Koncernen har modtaget oplysning om tilbagekaldelse af tidligere vedtaget lokalplan, hvor koncernen har et igangværende byggeri. Byggeriet indregnes som varelager i koncernens balance.</p> <p>Det kan på nuværende tidspunkt ikke endeligt siges, hvilken betydning forholdet har for koncernen.</p> <p>Regnskabsposten "Andre hensatte forpligtelser" vedrører de skønnede omkostninger i forbindelse med, at koncernen har modtaget oplysning om tilbagekaldelsen.</p>																						

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

12

	<u>Koncernen</u>		
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	141.367	9.706	93.334
Selskabsskat.....	5.816	0	0
Anden gæld.....	5.299	0	3.975
	152.482	9.706	97.309
	<u>Moderselskabet</u>		
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Selskabsskat.....	5.816	0	0
	5.816	0	0

Periodeafgrænsningsposter

13

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver vedrører forudbetalte huslejer, kompensationer og omkostninger vedrørende flytteopgørelser.

NOTER**Note****Eventualposter mv.****14****Eventualforpligtelser**

Koncernen deltager i to interessentskaber, med solidarisk hæftelse for de samlede forpligtelser. Forpligtelserne udgør, pr. 31. december 2019, 249.273 tkr.

Koncernen har modtaget oplysning om tilbagekaldelse af tidligere vedtaget lokalplan, hvor koncernen har et igangværende byggeri. Byggeriet indregnes som varelager i koncernens balance.

Det kan på nuværende tidspunkt ikke endeligt siges, hvilken betydning forholdet har for koncernen.

Det igangværende byggeri, som påvirkes af tilbagekaldelsen, er indregnet i koncernens balance med 24.577 tkr.

For at imødekomme forventede omkostninger vedrørende tilbagekaldelsen, er der hensat 1.500 tkr. til skønnede omkostninger i koncernens balance, omend der både er usikkerhed omkring beløbets størrelse og forfaldstidspunkt.

Forholdet vedrører aktieselskabet Ejendomsselskabet Hobrovej 489 A A/S, CVR-nr. 28 67 93 27, som indgår i koncernens konsoliderede balance. Selskabets nettoaktiver udgør 10.980 tkr. af koncernens konsoliderede nettoaktiver.

For moderselskabet kan usikkerheden henføres med 10% til indregning og måling af kapitalandele i dattervirksomheder.

Hæftelse i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 8.889 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Restgæld tkr.	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Restgæld tkr.
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:				
Investeringsejendomme.....	253.607	141.367	0	0

Søren Enggaard A/S har, til sikkerhed for tilknyttet virksomhed Ejendomsanpartsselskabet Lyngvej 3, Aalborgs kreditfaciliteter hos pengeinstitut, stillet selvskyldnerkaution på 1.000 tkr.

Søren Enggaard A/S har, til sikkerhed for tilknyttet virksomhed Fåborgvej 17, Aalborg A/S' kreditfaciliteter hos pengeinstitut, stillet ulimiteret selvskyldnerkaution.

Søren Enggaard A/S har, til sikkerhed for tilknyttet virksomhed Ejendomsselskabet Hobrovej 489 A A/S' kreditfaciliteter hos pengeinstitut, stillet ulimiteret selvskyldnerkaution.

Søren Enggaard A/S har, til sikkerhed for I/S Byggefelt Ms kreditfaciliteter hos pengeinstitut, stillet ulimiteret selvskyldnerkaution. Gælden udgør 95.864 tkr. pr. 31. december 2019.

Nærtstående parter

16

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Søren Enggaard, Sønderskovvej 126, 9370 Hals, der er hovedaktionær.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

17

Koncernen har primo 2020 afhændet aktierne i Søren Enggaard A/S. Søren Enggaard A/S' resultat for perioden 1. maj - 31. december 2019 udgør 87,1 mio. kr. Søren Enggaard A/S' egenkapital pr. 31. december 2019 udgør 484,1 mio. kr. mens Søren Enggaard A/S' balancesum udgør 674,0 mio. kr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Søreng Holding ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Søreng Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Søreng Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

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

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

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på anskaffelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Positive og negative forskelsbeløb mellem anskaffelsværdien og bogførte værdier af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i egenkapitalen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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

Minoritetsinteresser

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af fast ejendom indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Personaleomkostninger

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

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**BALANCEN****Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

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

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

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

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

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

Finansielle anlægsaktiver

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

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

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

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på anskaffelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra vurderinger af de erhvervede virksomheders markedspositioner og indtjeningsprofiler samt branchemæssige forhold.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter beholdning af noterede aktier, der måles til salgsværdi på balancedagen.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, rådgiveromkostninger mv. samt udskudt skat.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.