



Tlf.: 76 35 56 00
kolding@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kolding Åpark 8A, 7. sal
DK-6000 Kolding
CVR-nr. 20 22 26 70

GB HOLDING KOLDING APS

ALBUEN 76, 6000 KOLDING

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 9. april 2021

Birgitte Adsbøll

CVR-NR. 42 03 94 46

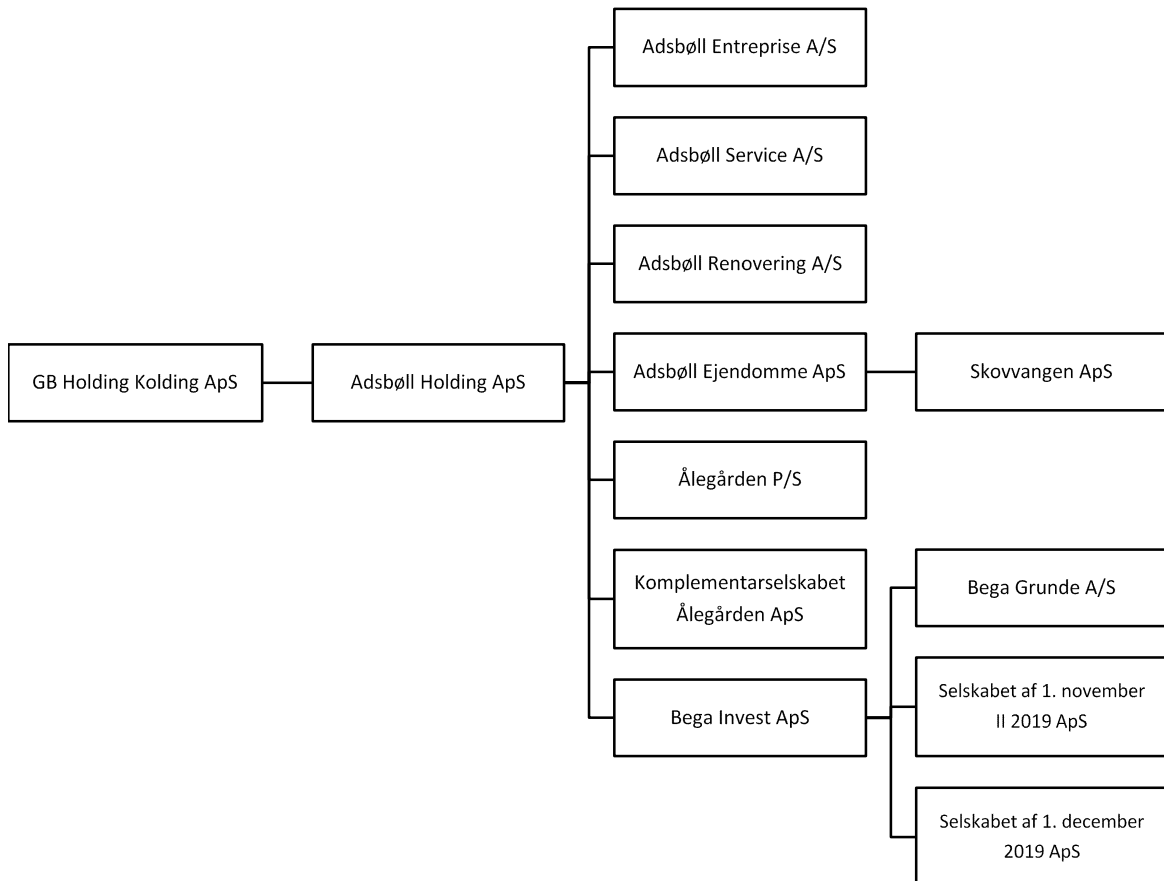
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-11
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Egenkapitalopgørelse.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-24
Anvendt regnskabspraksis.....	25-30

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	GB Holding Kolding ApS Albuen 76 6000 Kolding
	CVR-nr.: 42 03 94 46 Stiftet: 11. januar 2021 Hjemsted: Kolding Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Birgitte Adsbøll
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kolding Åpark 8A, 7. sal 6000 Kolding
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 9. april 2021, kl. 15.00, på selskabets adresse.

KONCERNOVERSIGT



Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indregnes efter indre værdis metode:

Strynøvænget ApS
Marsvej Kolding af 2011 ApS
AH 2015 Holding ApS

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for GB Holding Kolding 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 9. april 2021

Direktion:

Birgitte Adsbøll

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i GB Holding Kolding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for GB Holding Kolding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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.

Kolding, den 9. april 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Steensbjerg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31367

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2020 tkr.
Resultatopgørelse	
Nettoomsætning.....	543.557
Bruttoresultat.....	23.420
Resultat af primær drift.....	13.240
Finansielle poster, netto.....	-1.250
Årets resultat før skat.....	12.187
Årets resultat.....	8.789
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	2.758
Balance	
Balancesum.....	197.107
Egenkapital.....	86.232
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	60.792
Pengestrømme	
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	36.468
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-19.795
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	20.531
Pengestrømme i alt.....	37.204
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-20.110
Nøgletal	
Bruttomargin.....	4,3
Overskudsgrad.....	2,4
Likviditetsgrad.....	197,7
Soliditetsgrad.....	30,8

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

Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter består i byggeri og entreprenørvirksomhed herunder udvikling af byggeprojekter.

Selskabets væsentligste aktivitet er at eje værdipapirer og foretage investeringer i andre virksomheder, herunder forestå driften af koncernfunktioner som økonomi, HR og beslægtede områder i virksomheder der er investeret i.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet er stiftet efter en skattefri aktieombytning og efterfølgende spaltning af Selskabet af 18/12/2020 ApS. I forbindelse med stiftelsen af GB Holding Kolding ApS er der indarbejdet en koncerngoodwill på 22.724 t.kr.

Koncernen har i 2020 styrket ledelsen i selskabets driftsselskaber, hvor der er ejerinteresse og samtidig samlet koncernfunktioner (økonomi, HR og beslægtede funktioner) i Adsbøll Holding ApS.

Passive investeringer i jordarealer er reduceret yderligere og har nu nået et acceptabelt niveau med fortsat fokus på yderligere nedbringelse, og dermed reducere balancen.

Driftsselskaberne er organisatorisk blevet styrket med nye kompetencer såvel på ledelsesplan som øvrige nøglefunktioner, som grundlag for koncernens nuværende og fremtidige vækstplaner.

Corona/Covid 19 har alene i begrænset omfang haft indvirkning på selskabet.

Den driftsmæssige udvikling har vist en tilfredsstillende udvikling bredt i koncernen.

Tiltag er foretaget i driftsselskaber der ikke har vist den ønskede udvikling.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Det realiserede resultat før skat andrager 12.187 t.kr. , og er pga. nogle strategiske valg på et niveau med det forventede for året.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Koncernen har en tilfredsstillende ordrebeholdning for 2021.

Fokus er en styrkelse af interne processer omkring projektstyring i driftsselskaberne, hvilket er tiltag der arbejdes intenst med.

Direktioner styrkes med ansættelse af yderligere 3 direktører i driftsselskaberne som gennemføres pr. 1. marts 2021.

Finansielle risici

Selskabet har ingen valuta, rente eller øvrige finansielle risici, idet selskabet udfører opgaver i Danmark. Koncernen er dermed ikke disponeret for særlige risici ud over, hvad der er normal forekommer indenfor branchen.

LEDELSESBERETNING

Forventninger til fremtiden

2021 forventes styrket driftsmæssigt via de kendte tiltag, som er gennemført og som der arbejdes med for at koncernen står endnu stærkere til fremtiden. Herunder kendskabet til nuværende ordrebeholdning for regnskabsåret.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Koncernens aktiviteter er bredt funderet indenfor etagebyggeri, renovering samt forsikringskader.

Kundekredsen er stabile kunder indenfor pensionskasser, forsikringselskaber, boligselskaber o.lign. hvor koncernens værdier er baseret på "Altid konstruktiv", kan komme til udtryk.

Dette gælder i alle sammenhænge i forhold til kunder, underleverandører, rådgivere, medarbejdere m.m.

Politik for arbejdsmiljø

Koncernen har ikke en klar defineret politik for arbejdsmiljø, men er i handlinger i koncernen bevidst om at skabe et sundt arbejdsmiljø.

Dette gælder såvel for håndværkere som kontomedarbejdere, bla. ved løbende opfølgning via APV samt opfølgning på rette redskaber for at undgå arbejdsskader via løft m.m.

Der har i koncernen for ca. 90 medarbejdere ikke været nogle væsentlige arbejdsulykker i 2020, der relaterer sig direkte til arbejdsulykker eller arbejdsbetingede lidelser.

Tilsvarende har koncernen en klar informeret holdning til COVID 19 og dermed sikre den enkelte medarbejder via rotation og hjemmearbejdspladser lever op til de myndighedskrav som løbende anbefales.

Koncernen vil i 2021 udarbejde og indføre mere klare politikker omkring arbejdsmiljø.

Politik for socialt ansvar

Koncernen har et ønske om at fastholde dygtige medarbejdere længst muligt ved at skabe en god og tryk arbejdsplads, hvor der tages hensyn til den enkeltes fysiske formåen.

I 2020 har Adsbøll koncernen haft fokus på ansættelse af unge medarbejdere som lærlinge og elever i Adsbøll Service og aktuelt er der ansat 4 lærlige og elever mod 2 i 2019.

Koncernen har ikke nogen selvstændig politik for menneskerettigheder, men søger og præger medarbejderne til at overholde de generelle normer for menneskerettigheder, via årlige samtaler og de generelle normer for at være ansat i koncernen. Vi har i 2020 ikke registreret nogen form på brud på dette.

Tilsvarende gælder for de underleverandører koncernen anvender og arbejder tæt sammen med. Idet vi alene udfører opgaver i Danmark og hovedsageligt anvender danske underleverandører, vurderer vi risici herfor som minimale.

Politik for miljø

Koncernen har ikke en selvstændig miljø- og klimapolitik, men der arbejdes med en række tiltag for at reducere energiforbrug og miljøpåvirkninger.

Bl.a. er der i 2020 indført solceller på flere af koncernens biler, således energiforbruget såvel i biler som ved opladning af værktøjer nedsætter forbruget via miljørigtige energikilder. Dette gælder også på byggepladser, at der anvendes solceller i videst muligt omfang, som vil blive styrket og beskrevet i en politik for koncernen.

Herudover er koncernens hovedkontor bygget delvist med genanvendelse af byggematerialer.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)

Koncernen arbejder derfor løbende med en række energi- og ressourcebesparende tiltag for at reducere koncernens energiforbrug og tilsvarende for de byggerier koncernen udfører for kunder.

Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Der er repræsentanter fra begge køn i alle koncernens driftsselskaber- og holding bestyrelser.

Koncernen vil aktivt forsøge at øge andelen af underrepræsenterede køn på ledelsesniveau, men idet branchen historisk har været præget af en generel overrepræsentation af mænd indenfor nyuddannede og erfarne ingeniører og konstruktører, er dette ikke lykkedes i 2020.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen	Moder- selskabet
		2020 tkr.	2020 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	543.557	0
Produktionsomkostninger.....	2, 3	-520.137	0
BRUTTORESULTAT		23.420	0
Distributionsomkostninger.....		-394	0
Administrationsomkostninger.....	4	-9.792	-20
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		13.234	-20
Andre driftsindtægter.....		13	0
Andre driftsomkostninger.....		-7	0
DRIFTSRESULTAT		13.240	-20
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	5	197	2.774
Finansielle indtægter.....		183	0
Finansielle omkostninger.....		-1.433	0
RESULTAT FØR SKAT		12.187	2.754
Skat af årets resultat.....	6	-3.398	4
ÅRETS RESULTAT	7	8.789	2.758

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen	Moder- selskabet
		2020 tkr.	2020 tkr.
Goodwill.....		20.452	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	8	20.452	0
Grunde og bygninger.....		34.592	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		1.137	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		4.867	0
Mat.anlægsaktiv under udførelse og forudbet.....		0	0
Materielle anlægsaktiver.....	9	40.596	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	60.807
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		4.695	0
Finansielle anlægsaktiver.....	10	4.695	60.807
ANLÆGSAKTIVER.....		65.743	60.807
Grunde og bygninger til videresalg.....		25.328	0
Varebeholdninger.....		25.328	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		29.936	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	11	16.384	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		5.104	0
Andre tilgodehavender.....		9.867	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		176	176
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	6.344
Periodeafgrænsningsposter.....	12	1.739	0
Tilgodehavender.....		63.206	6.520
Likvide beholdninger.....		42.830	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		131.364	6.520
AKTIVER.....		197.107	67.327

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen	Moder-
		2020 tkr.	selskabet 2020 tkr.
Anpartskapital.....		40	40
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	774
Overført resultat.....		60.639	59.864
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		113	113
Minoritetsinteresser.....		25.440	0
EGENKAPITAL.....		86.232	60.791
Hensættelse til udskudt skat.....	13	6.374	0
Andre hensatte forpligtelser.....	14	888	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		7.262	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		4.064	0
Banklån.....		26.453	0
Leasingforpligtelser.....		3.064	0
Anden gæld.....		3.596	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	15	37.177	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		240	0
Gæld til pengeinstitutter.....		555	0
Leasingforpligtelser.....		785	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	11	18.661	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		38.749	20
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	5.128
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	1.388
Anden gæld.....		7.446	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		66.436	6.536
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		103.613	6.536
PASSIVER.....		197.107	67.327
Eventualposter mv.	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter	18		

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen						
	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt	
Egenkapital 1. januar 2020.....	40	57.994	0	19.409	77.443	
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.		2.645	113	6.031	8.789	
Egenkapital 31. december 2020.....	40	60.639	113	25.440	86.232	

Moderselskabet						
	Anpartskapital	Overkurs ved stiftelse	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2020..	40	57.993	0	0	0	58.033
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.....			2.774	-129	113	2.758
Overførsler						
Overført overkurs.....		-57.993		57.993		0
Modt./dekl. udbytte.....			-2.000	2.000		0
Egenkapital 31. december 2020.....	40	0	774	59.864	113	60.791

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	<u>Koncernen</u>
	2020 tkr.
Årets resultat.....	8.789
Årets afskrivninger tilbageført.....	4.965
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-1
Resultat af associerede virksomheder.....	-197
Skat af årets resultat tilbageført.....	3.398
Betalt selskabsskat.....	-5.153
Ændring i varebeholdninger.....	8.501
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	39.940
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	-536
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	-24.722
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	1.484
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	36.468
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-20.110
Salg af materielle anlægsaktiver.....	145
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	170
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-19.795
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	26.297
Afdrag på lån.....	-5.655
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	-111
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	20.531
ÆNDRING I LIKVIDER.....	37.204
Likvider 1. januar.....	5.135
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	42.339
Likvider 31. december specificeres således:	
Likvide beholdninger.....	42.830
Kassekredit.....	-491
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	42.339

NOTER

	Koncernen	Moder- selskabet	
	2020	2019	Note
	tkr.	tkr.	
Nettoomsætning			1
Segmentoplysninger (aktiviteter)			
Opførelse-/Renovering og Servicering af fast ejendom.....	538.302	0	
Udlejning af ejendomme.....	255	0	
Salg af grunde og ejendomme.....	5.000	0	
	543.557	0	
Medarbejderforhold			2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	66		
Løn og gager.....	35.429	0	
Pensioner.....	5.200	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	442	0	
Andre personaleomkostninger.....	26	0	
	41.097	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	1.704	0	
	1.704	0	
Særlige poster			3
Under vareforbrug indgår nedskrivning af en af koncernens varebeholdninger til salgspris. Nedskrivningen udgør 3.500 t.kr.			
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer			4
Samlet honorar:			
BDO.....	625	20	
	625	20	
Specifikation af honorar:			
Lovpligtig revision.....	273	20	
Skatterådgivning.....	25	0	
Andre ydelser.....	327	0	
	625	20	
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			5
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	2.774	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	197	0	
	197	2.774	

NOTER

	<u>Koncernen</u>		Note
	2020 tkr.	2020 tkr.	
Skat af årets resultat			6
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	4.952	-4	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-5	0	
Regulering af udskudt skat.....	-1.549	0	
	3.398	-4	
Forslag til resultatdisponering			7
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	113	113	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	2.774	
Overført resultat.....	2.645	-129	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat....	6.031	0	
	8.789	2.758	
Immaterielle anlægsaktiver			8
		<u>Koncernen</u>	
		Goodwill	
Tilgang.....		22.724	
Kostpris 31. december 2020.....		22.724	
Årets afskrivninger		2.272	
Afskrivninger 31. december 2020.....		2.272	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....		20.452	
Materielle anlægsaktiver			9
		<u>Koncernen</u>	
		Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Overførsel.....	6.652		0
Tilgang.....	28.600		1.483
Kostpris 31. december 2020.....	35.252		1.483
Årets afskrivninger	660		346
Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....	660		346
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	34.592		1.137
Finansielle leasingaktiver.....			586

NOTER

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Note

9

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Mat.anlægsaktiv under udførelse og forudbet.
Overførsel.....	0	-3.600
Tilgang.....	6.698	3.600
Afgang.....	-183	0
Kostpris 31. december 2020.....	6.515	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-39	
Årets afskrivninger	1.687	
Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....	1.648	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	4.867	0
Finansielle leasingaktiver.....	3.524	

Finansielle anlægsaktiver

10

	Koncernen	
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Tilgang.....	0	4.642
Afgang.....	0	-464
Kostpris 31. december 2020.....	0	4.178
Årets værdireguleringer	0	517
Værdireguleringer 31. december 2020.....	0	517
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	0	4.695

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

10

	Moder- selskabet
	<u>Kapitalandele i dattervirk- somheder</u>
Tilgang	58.033
Kostpris 31. december 2020.....	58.033
Årets værdireguleringer	3.001
Værdireguleringer 31. december 2020.....	3.001
Afskrivninger på goodwill.....	227
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2020.....	227
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	60.807

Goodwill

Selskabet har erhvervet kapitalandele i Adsbøll Holding ApS via en skattefri spaltning i årets løb. Goodwill af årets erhvervelse af Adsbøll Holding ApS udgør for GB Holding Kolding ApS 2.274 t.kr.

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Adsbøll Holding ApS, Kolding.....	65.199	11.015	10 %
Adsbøll Entreprise A/S, Kolding.....	54.286	15.286	10 %
Adsbøll Service A/S, Kolding.....	3.592	1.490	10 %
Adsbøll Renovering A/S, Kolding.....	1.495	158	6 %
Ålegården P/S, Kolding.....	905	-3.802	10 %
Komplementarselskabet Ålegården ApS, Kolding.....	115	-1	10 %
Adsbøll Ejendomme ApS, Kolding.....	844	-746	10 %
Skovvangen ApS, Kolding.....	95	-445	10 %
Bega Invest ApS, Kolding.....	1.063	-1.043	10 %
Selskabet af 1. december 2019 ApS, Kolding..	35	-4	10 %
Selskabet af 1. november II 2019 ApS, Kolding.....	164	-3	10 %
Bega Grunde A/S, Kolding.....	859	-828	10 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
AH 2015 Holding ApS, Århus.....	5.923	761	5 %
Frederikshuset A/S, Århus.....	725	-253	5 %
Badevej 2-4 ApS, Århus.....	5.392	1.060	5 %
Strynøværnet ApS, Kolding.....	-2.019	-429	5 %
Marsvej Kolding af 2011 ApS, Kolding.....	6.935	546	3 %

NOTER

	<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>	
	2020 tkr.	2020 tkr.	Note
Igangværende arbejder for fremmed regning			11
Salgsværdi af udført arbejde.....	455.643	0	
Acontofaktureringer / acontobetalinge.....	-457.920	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	-2.277	0	
Der indregnes således:			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	16.384	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-18.661	0	
	-2.277	0	
Periodeafgrænsningsposter			12
Forsikringer.....	242	0	
Omkostninger.....	1.497	0	
	1.739	0	

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte forsikringer og kontingenter.

Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, periodeafgrænsningsposter, igangværende arbejder for fremmed regning samt materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>	
	2020 tkr.	2020 tkr.	13
Udskudt skat vedrører:			
Grunde og bygninger.....	482	0	
Driftsmidler.....	-22	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	5.611	0	
Tilgodehavender fra salg.....	-17	0	
Periodeafgrænsningsposter.....	320	0	
	6.374	0	
Udskudt skat 1. januar.....	7.923	0	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-1.549	0	
Udskudt skat 31. december.....	6.374	0	

NOTER

	<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>	
	2020 tkr.	2020 tkr.	Note
Andre hensatte forpligtelser			
0-1 år.....	888	0	14

Hensættelser vedrører hensættelser til garantiarbejder på afsluttede sager.

Langfristede gældsforpligtelser	<u>Koncernen</u>				
	31/12 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2019 gæld i alt	
Gæld til realkreditinstitutter.....	4.304	240	3.335	0	
Banklån.....	26.513	60	12.000	0	
Leasingforpligtelser.....	3.849	785	0	0	
Anden gæld.....	3.596	0	0	0	
	38.262	1.085	15.335	0	15

Eventualposter mv. Eventualaktiver	
Koncernen er part i en enkelt igangværende retssag, som koncernen har anlagt imod en underleverandør. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af retssagen vil falde positivt ud for selskabet, men der er på nuværende tidspunkt usikkerhed om udfaldet af retssagens resultat, herunder den beløbsmæssige effekt.	16
Der er i datterselskabet Skovvangen ApS et ikke-indregnet udskudt skatteaktiv med en skattemæssig værdi på 38 t.kr.	
Der er i datterselskaberne Bega Invest ApS, Bega Grunde A/S, Selskabet af 1. November II 2019 ApS samt Selskabet af 1. December 2019 ApS ikke-indregnede udskudte skatteaktiver af underskud fra subsambeskatning til fremførelse. De ikke-indregnede udskudte skatteaktiver har en skattemæssig værdi på 2.756 t.kr.	
Eventualforpligtelser	
Adsbøll Holding ApS har til fordel for en række datterselskaber afgivet støtteerklæring med tilsagn om, at opretholde nuværende koncerninterne finansieringsramme samt udvidelse af finansieringsrammen til dækning af løbende driftsudgifter.	
Adsbøll Entreprise A/S, Adsbøll Renovering A/S og Adsbøll Service A/S har udover finansielle leasingkontrakter indgået operationelle leasingaftaler med en restløbetid på mellem 9 og 44 måneder. Restleasingforpligtelsen for koncernen udgør 747 t.kr.	
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 0 tkr. pr. balancedagen.	

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****17****Koncernen:**

Adsbøll Holding ApS har til fordel for Adsbøll Renovering A/S' engagement med Sparekassen Kronjylland afgivet selvskyldnerkaution. Engagementet udgør pr. 31. december 2020 2 t.kr. Selvskyldnerkautionen er begrænset til 10.000 t.kr.

Adsbøll Holding ApS har til sikkerhed for Adsbøll Service A/S og Adsbøll Entreprise A/S' engagement med pengeinstitut afgivet selvskyldnerkaution. Der er pr. 31. december 2020 ingen bankmellemværende i Adsbøll Service A/S eller Adsbøll Entreprise A/S.

Adsbøll Service A/S har til sikkerhed for engagement med pengeinstitut stillet virksomhedspant på nominelt 3.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter tilgodehavender fra salg, driftsmidler og driftsinventar, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 3.889 t.kr.

Adsbøll Entreprise A/S har til sikkerhed for Adsbøll Holding ApS' engagement med pengeinstitut afgivet selvskyldnerkaution. Adsbøll Holding ApS engagement udgør pr. 31. december 2020 12.000 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld på 216 tkr. har Adsbøll Entreprise A/S afgivet ejerpantebrev på nominelt 150 tkr. Virksomhedspantet omfatter pant i driftsmiddel til bogført værdi t.kr. 141.

Adsbøll Ejendomme ApS har til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 3.155 t.kr., givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 8.593 t.kr.

Adsbøll Ejendomme ApS har udstedt ejerpantebrev i ovenstående grunde og bygninger på i alt 1.900 t.kr., til sikkerhed for Adsbøll Holding ApS' mellemværender med pengeinstitut. Adsbøll Holding ApS mellemværende med pengeinstitut udgør pr. 31. december 2020 12.000 t.kr.

Adsbøll Ejendomme ApS har til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.233 t.kr., givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 2.954 t.kr.

Adsbøll Ejendomme ApS har udstedt ejerpantebrev på i alt 500 t.kr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Ejerpantebrevet er i selskabets besiddelse.

Adsbøll Ejendomme ApS har til fordel for Strynøværnet ApS, afgivet begrænset selvskyldnerkaution maksimeret til 50 % af bankmellemværendet. Bankmellemværendet er pr. 31. december 2020 2.048 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 14.458 t.kr., har Skovvangen ApS afgivet ejerpantebrev i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 23.044 t.kr.

Til sikkerhed for Bega Grunde A/S' engagement samt til sikkerhed for Adsbøll Holding ApS' bankmellemværende er der afgivet sikkerhed i ejerpantebrev med pant i byggegrunde for 11.000 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af byggegrundene udgør 10.730 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 2 t.kr., har Adsbøll Renovering A/S stillet virksomhedspant på 5 mio. kr. i driftsmidler, inventar og tilgodehavender fra salg, som pr. 31. december 2020 har en regnskabsmæssig værdi på 5.179 t.kr.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

18

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Bjarne Adsbøll, Strynøvænget 22, 6000 Kolding, der er hovedaktionær.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for GB Holding Kolding ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet GB Holding Kolding ApS samt dattervirksomheder, hvori GB Holding Kolding 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.

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 overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet 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 22.724 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 overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre 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 under egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen svarende til de medgåede omkostninger, og kun i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de fremstillings- og fremskaffelsesomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, energiforbrug, vedligeholdelse, leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg, med regulering for ændringer i færdigvarelagre og varer under fremstilling.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger samt forskningsomkostninger og de udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Endvidere indregnes hensættelser til tabsgivende entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

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. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Regnskabsposten måles til de aktiverede omkostninger med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner 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.....	25 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	2-5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %
EDB.....	3 år	0 %

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en konsolideringsmetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

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

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

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

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

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

Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. 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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

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.