

# Søndergaard Holding ApS

Smedetoften 16, 3600 Frederikssund  
CVR-nr. 84 49 90 13

## Årsrapport for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 22.11.19

Helle Jørgsholm  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 34

---

---

**Selskabet**

---

Søndergaard Holding ApS  
Smedetoften 16  
3600 Frederikssund  
Hjemsted: Frederikssund  
CVR-nr.: 84 49 90 13  
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

---

**Direktion**

---

Mads Søndergaard

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 for Søndergaard Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikssund, den 22. november 2019

**Direktionen**

Mads Søndergaard

## Til kapitalejeren i Søndergaard Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Søndergaard Holding ApS for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Søborg, den 22. november 2019

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Thomsen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne34079

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	23.980	30.318	947	-423	611
Indeks	3.925	4.962	155	-69	100
Finansielle poster i alt	-1.055	-1.179	8.668	6.363	6.094
Indeks	-17	-19	142	104	100
Årets resultat	19.203	22.670	9.467	6.028	6.173
Indeks	311	367	153	98	100

*Balance*

Samlede aktiver	125.736	118.048	41.153	35.577	35.303
Indeks	356	334	117	101	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.849	6.668	0	628	3.225
Indeks	243	207	-	19	100
Egenkapital	93.302	74.152	40.644	35.177	33.149
Indeks	281	224	123	106	100

*Pengestrømme*

Nettopengestrømme fra:					
Driften	20.369	17.468	1.355	-633	2.205
Investeringer	-13.900	-11.618	-703	1.913	1.597
Finansiering	-2.083	401	-4.000	-4.000	3.105
Årets pengestrømme	4.386	6.251	-3.348	-2.720	6.907

**Nøgletal**

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	23%	39%	25%	18%	20%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	74%	63%	99%	99%	94%



*Definitioner af nøgletal*

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

**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet består i at besidde kapitalandele i andre selskaber, Investering og udlejning af ejendomme samt investering i værdipapirer.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.18 - 30.06.19 udviser et resultat på DKK 19.203.426 mod DKK 22.669.588 for tiden 01.07.17 - 30.06.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 93.302.090.

Koncernens regnskabsår er afsluttet med et tilfredsstillende resultat. Året har båret præg af en lavere omsætning i datterselskabet Søndergaard A/S og har grundet en betydelig konkurrence måtte acceptere et lidt færre antal vundne større opgaver end året før.

Selskabets kapitalberedskab har i løbet af året udviklet sig positivt. Det er ledelsens vurdering, at nuværende kapitalberedskab er fuldt ud tilstrækkeligt.

**Forventet udvikling**

Ledelsen forventer et aktivitetsniveau for koncernen på et højere niveau end 2018/19 samt et positivt resultat.

**Særlige risici**

Koncernen påvirkes ikke af særlige risici udover de normale konjunkturforskeligheder i byggebranchen samt udviklingen på værdipapirmarkedet og ejendomsmarkedet.

**Eksternt miljø**

På kvalitets-, miljø og arbejdsmiljøside er datterselskabet Søndergaard A/S certificeret efter ISO 14001 (miljø), 45001 (arbejdsmiljø), og ISO 9001 (kvalitet). Virksomheden er herudover tilsluttet Global Compact, som er verdens største initiativ for virksomheders samfundsansvar omkring menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption. Endelig er virksomheden også medlem af Byggeriets Samfundsansvar.

Virksomheden er i løbet af året blevet re-certificeret af FORCE A/S. Der har i forbindelse med auditten været ganske få afvigelser, som allerede er behandlet.

**Efterfølgende begivenheder**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, der har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af regnskabet.

### Samfundsansvar

Datterselskabet Søndergaard A/S arbejder løbende med nye udviklingsprojekter, som skal sikre bæredygtige løsninger for miljøet og samfundet. Vi deltager aktivt i netværksgrupper og interesseorganisationer med det formål, at få delt viden på tværs af byggebranchen, som kan igangsætte fælles projekter på tværs af værdikæden.

I løbet af året har virksomheden sammen med bl.a. Teknologisk Institut ansøgt om et MUDP-Projekt (Miljøteknologisk Udviklings og Demonstrationsprogram) omkring oparbejdning af beton fra nedrivning til nye belægningssten.

På arbejdsmiljøside beskæftiger virksomheden 3 medarbejdere på fuld tid, som har til opgave at støtte produktionen med affaldshåndtering, myndighedsbehandling, efteruddannelse og instruktion af medarbejdere, tilsyn på byggepladserne, HR-relaterede opgaver m.m. Afdelingen registrerer desuden alle uønskede hændelse, byggepladsbesøg, påtaler, advarsler, forsikringssager, myndighedsbesøg og eksempelvis tilbagemeldinger på kundetilfredshedsundersøgelser således, at ledelsen med disse data kan foretage faktabaseret beslutninger i forbindelse med ledelsens evaluering. Beslutninger føres ind i en overordnet mål- og handleplan som virksomheden arbejder systematisk efter.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
	<b>83.757.650</b>	<b>101.041.597</b>	<b>7.295.013</b>	<b>6.321.841</b>
	<b>83.757.650</b>	<b>101.041.597</b>	<b>7.295.013</b>	<b>6.321.841</b>
2	-54.349.510	-65.486.743	-2.355.318	-1.112.263
	<b>29.408.140</b>	<b>35.554.854</b>	<b>4.939.695</b>	<b>5.209.578</b>
	<b>29.408.140</b>	<b>35.554.854</b>	<b>4.939.695</b>	<b>5.209.578</b>
	-5.428.395	-5.236.951	-275.552	-275.552
	<b>23.979.745</b>	<b>30.317.903</b>	<b>4.664.143</b>	<b>4.934.026</b>
	<b>23.979.745</b>	<b>30.317.903</b>	<b>4.664.143</b>	<b>4.934.026</b>
	0	0	15.653.588	19.205.841
	984.893	0	984.893	0
3	916.902	674.031	1.021.106	674.031
4	-2.956.336	-1.853.518	-2.411.861	-1.139.563
	<b>22.925.204</b>	<b>29.138.416</b>	<b>19.911.869</b>	<b>23.674.335</b>
	<b>22.925.204</b>	<b>29.138.416</b>	<b>19.911.869</b>	<b>23.674.335</b>
	-3.721.778	-6.468.828	-708.443	-1.004.747
	<b>19.203.426</b>	<b>22.669.588</b>	<b>19.203.426</b>	<b>22.669.588</b>
	<b>19.203.426</b>	<b>22.669.588</b>	<b>19.203.426</b>	<b>22.669.588</b>
5				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.19	30.06.18	30.06.19	30.06.18
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	244.248	0	0	0
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>244.248</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	12.239.605	12.529.240	8.087.288	8.362.840
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.965.565	13.443.941	0	0
7	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>23.205.170</b>	<b>25.973.181</b>	<b>8.087.288</b>	<b>8.362.840</b>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	33.295.611	32.642.023
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.477.915	1.490.500	2.477.915	1.490.500
9	Deposita	9.000	9.000	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.486.915</b>	<b>1.499.500</b>	<b>35.773.526</b>	<b>34.132.523</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>25.936.333</b>	<b>27.472.681</b>	<b>43.860.814</b>	<b>42.495.363</b>
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.243.533	1.762.147	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29.785.488	33.415.683	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.747.285	12.747.275
12	Udskudt skatteaktiv	528.504	382.336	212.021	195.598
11	Periodeafgrænsningsposter	767.482	937.734	21.142	83.697
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>32.325.007</b>	<b>36.497.900</b>	<b>2.980.448</b>	<b>13.026.570</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	14.252.866	5.241.002	14.252.866	5.241.002
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>14.252.866</b>	<b>5.241.002</b>	<b>14.252.866</b>	<b>5.241.002</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>53.221.845</b>	<b>48.836.118</b>	<b>38.373.783</b>	<b>24.462.425</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>99.799.718</b>	<b>90.575.020</b>	<b>55.607.097</b>	<b>42.729.997</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>125.736.051</b>	<b>118.047.701</b>	<b>99.467.911</b>	<b>85.225.360</b>

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	
	Selskabskapital	2.226.700	2.226.700	2.226.700	2.226.700
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	11.142.023	26.142.023
	Overført resultat	91.021.390	71.871.964	79.879.367	45.729.941
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	54.000	52.900	54.000	52.900
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>93.302.090</b>	<b>74.151.564</b>	<b>93.302.090</b>	<b>74.151.564</b>
13	Andre hensatte forpligtelser	600.000	5.450.000	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>600.000</b>	<b>5.450.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14	Leasingforpligtelser	4.435.779	6.902.959	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>4.435.779</b>	<b>6.902.959</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.020.055	3.389.790	0	0
10	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	2.039.130	2.240.612	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.091.602	5.434.452	10.000	27.500
	Deposita	60.000	60.000	324.730	318.362
	Selskabsskat	1.379.051	5.791.917	1.379.052	5.791.917
	Anden gæld	13.808.344	14.626.407	4.452.039	4.936.017
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>27.398.182</b>	<b>31.543.178</b>	<b>6.165.821</b>	<b>11.073.796</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>31.833.961</b>	<b>38.446.137</b>	<b>6.165.821</b>	<b>11.073.796</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>125.736.051</b>	<b>118.047.701</b>	<b>99.467.911</b>	<b>85.225.360</b>

15 Eventualforpligtelser

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.07.17 - 30.06.18					
Saldo pr. 01.07.17	2.226.700	0	49.255.276	0	51.481.976
Forslag til resultatdisponering	0	0	22.616.688	52.900	22.669.588
Saldo pr. 30.06.18	2.226.700	0	71.871.964	52.900	74.151.564
Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19					
Saldo pr. 01.07.18	2.226.700	0	71.871.964	52.900	74.151.564
Betalt udbytte	0	0	0	-52.900	-52.900
Forslag til resultatdisponering	0	0	19.149.426	54.000	19.203.426
Saldo pr. 30.06.19	2.226.700	0	91.021.390	54.000	93.302.090
Modervirksomhed:					
Egenkapitalopgørelse for 01.07.17 - 30.06.18					
Saldo pr. 01.07.17	2.226.700	21.936.182	27.319.094	0	51.481.976
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-15.000.000	15.000.000	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	19.205.841	-19.205.841	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	22.616.688	52.900	22.669.588
Saldo pr. 30.06.18	2.226.700	26.142.023	45.729.941	52.900	74.151.564
Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19					
Saldo pr. 01.07.18	2.226.700	26.142.023	45.729.941	52.900	74.151.564
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-15.000.000	15.000.000	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-52.900	-52.900
Forslag til resultatdisponering	0	0	19.149.426	54.000	19.203.426
Saldo pr. 30.06.19	2.226.700	11.142.023	79.879.367	54.000	93.302.090

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
	<b>19.203.426</b>	<b>22.669.588</b>
18	5.041.465	12.629.955
	4.319.063	-7.564.028
	1.654.206	-1.216.164
	-668.066	-3.477.345
	<b>29.550.094</b>	<b>23.042.006</b>
	-899.898	-889.502
	-8.280.812	-4.684.797
	<b>20.369.384</b>	<b>17.467.707</b>
	-274.779	0
	-3.957.693	-9.492.579
	461.170	844.700
	-10.129.159	-2.970.452
	<b>-13.900.461</b>	<b>-11.618.331</b>
	-52.900	0
	806.619	3.569.049
	-2.836.915	-3.168.030
	<b>-2.083.196</b>	<b>401.019</b>
	<b>4.385.727</b>	<b>6.250.395</b>
	48.836.118	42.585.723
	<b>53.221.845</b>	<b>48.836.118</b>
	53.221.845	48.836.118
	<b>53.221.845</b>	<b>48.836.118</b>



**1. Særlige poster**

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

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Tilbageførsel af hensættelse til verserende retsag Andre driftsindtægter		5.000.000	0	0	0

**2. Personaleomkostninger**

Lønninger	44.534.824	52.407.723	1.170.018	96.031
Pensioner	6.716.617	8.717.751	1.177.742	1.016.000
Andre omkostninger til social sikring	1.676.226	1.834.358	7.558	232
Andre personaleomkostninger	1.421.843	2.526.911	0	0
I alt	54.349.510	65.486.743	2.355.318	1.112.263
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	124	151	1	1

**3. Finansielle indtægter**

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	104.205	0
Renteindtægter i øvrigt	257.140	243.539	257.140	243.539
Øvrige finansielle indtægter	659.762	430.492	659.761	430.492
Øvrige finansielle indtægter	916.902	674.031	916.901	674.031
I alt	916.902	674.031	1.021.106	674.031

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

#### 4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	899.898	889.503	355.423	175.548
Valutakursreguleringer	0	2.020	0	2.020
Øvrige finansielle omkostninger	2.056.438	961.995	2.056.438	961.995
I alt	2.956.336	1.853.518	2.411.861	1.139.563

#### 5. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	54.000	52.900	54.000	52.900
Overført resultat	19.149.426	22.616.688	19.149.426	22.616.688
I alt	19.203.426	22.669.588	19.203.426	22.669.588

#### 6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter
Koncern:	
Tilgang i året	274.779
Kostpris pr. 30.06.19	274.779
Afskrivninger i året	-30.531
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-30.531
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	244.248

Færdiggjorte udviklingsprojekter består i konsulentomkostninger afholdt til udarbejdelse og vedligeholdelse af ledelses- og kvalitetssystemer.

## 7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.18	16.305.959	28.434.135
Tilgang i året	38.660	3.682.914
Afgang i året	0	-5.208.166
Kostpris pr. 30.06.19	16.344.619	26.908.883
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-3.776.719	-14.990.194
Afskrivninger i året	-328.295	-5.069.569
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	4.116.445
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-4.105.014	-15.943.318
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	12.239.605	10.965.565
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.19	7.839.045	11.194.525
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.07.18	12.139.559	0
Kostpris pr. 30.06.19	12.139.559	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-3.776.719	0
Afskrivninger i året	-275.552	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-4.052.271	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	8.087.288	0

## 8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipapirer og kapitalandele	tilknyttede virksomheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.18	0	1.493.022
Kostpris pr. 30.06.19	0	1.493.022
Opskrivninger i året	0	984.893
Opskrivninger pr. 30.06.19	0	984.893
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	0	2.477.915

## Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.07.18	6.500.000	1.493.022
Kostpris pr. 30.06.19	6.500.000	1.493.022
Opskrivninger pr. 01.07.18	26.142.023	0
Opskrivninger i året	0	984.893
Årets resultat fra kapitalandele	15.653.588	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-15.000.000	0
Opskrivninger pr. 30.06.19	26.795.611	984.893
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	33.295.611	2.477.915

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
-------------------	-----------	-----------------	--------------------	---------------------

## Dattervirksomheder:

Søndergaard A/S, Frederikssund	100%	27.770.541	15.614.637	27.770.541
MSG Ejendomme ApS, Frederikssund	100%	5.147.371	147.371	5.147.371
Centervej 10-12 ApS, Frederikssund	100%	377.699	-122.301	377.699

**9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.18	9.000
Kostpris pr. 30.06.19	9.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.19	30.06.18	30.06.19	30.06.18
	DKK	DKK	DKK	DKK

**10. Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning	107.249.223	119.721.286	0	0
Acontofaktureringer	-108.044.820	-120.199.751	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	-795.597	-478.465	0	0
Igangværende arbejder	1.243.533	1.762.147	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-2.039.130	-2.240.612	0	0
I alt	-795.597	-478.465	0	0

**11. Periodeafgrænsningsposter**

Andre periodeafgrænsningsposter	767.482	937.734	21.142	83.697
I alt	767.482	937.734	21.142	83.697

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK

## 12. Udskudt skat

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	528.504	382.336	212.021	195.598
I alt	528.504	382.336	212.021	195.598

## 13. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser			
Koncern:				
Forpligtelser pr. 01.07.18				5.450.000
Hensat i året				150.000
Tilbageført hensættelse fra tidligere år				-5.000.000
Forpligtelser pr. 30.06.19				600.000
	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	600.000	5.450.000	0	0
I alt	600.000	5.450.000	0	0

**14. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.19	Gæld i alt 30.06.18
Koncern:				
Leasingforpligtelser	3.020.055	0	7.455.834	10.292.749
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	2.000.000
Deposita	0	0	60.000	60.000
I alt	3.020.055	0	7.515.834	12.352.749

**15. Eventualforpligtelser**

Koncernen:

*Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 1-41 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 14, i alt t.DKK 218.

*Garantiforpligtelser*

Koncernen har afgivet en arbejdsgaranti på t.DKK 7 i form af AB92 overfor selskabets bankforbindelse.

Koncernen har afgivet en arbejdsgaranti på t.DKK 13.107 i form af AB92 overfor Atradius.

*Andre eventualforpligtelser*

Koncernen har indgået leje med en restløbetid på 1-12 måneder og en månedlig ydelse på op til t.DKK 108. Den samlede forpligtelse udgør t.DKK 1.325.

Modervirksomheden:

*Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Tilknyttede virksomheders har på balancedagen ingen gæld til omfattede kreditinstitutter.

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 1.379 på balancedagen, hvoraf t.DKK 1.379 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

**16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant stort t.DKK 1.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.19 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 29.785

Modervirksomheden:

Selskabet har udstedt et ejerpantebrev på t.DKK 2.000 i grunde og bygninger til sikkerhed for datterselskabers gæld til kreditinstitutter.

Selskabet har tinglyst et ejerpantebrev på t.DKK 500, som efter det oplyste ikke ligger til sikkerhed.

**17. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Mads Søndergaard, København

Kapitalejer

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



	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-5.313.249	-155.311
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.428.395	5.236.951
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-984.893	0
Finansielle indtægter	-916.902	-674.031
Finansielle omkostninger	2.956.336	1.853.518
Skat af årets resultat	3.721.778	6.468.828
Øvrige reguleringer	150.000	-100.000
I alt	5.041.465	12.629.955

## 19. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

### KONCERNREGSKAB

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

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

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

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

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

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

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

**Nettoomsætning**

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

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

**Andre driftsindtægter**

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

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

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

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

**Ejendomsomkostninger**

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

**Andre eksterne omkostninger**

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

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3	0
Bygninger	30-50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Grunde afskrives ikke.

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

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

**Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

**Skat af årets resultat**

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

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

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

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

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

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

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

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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

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

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

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

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Tilgodehavender**

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

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

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

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Igangværende arbejder for fremmed regning**

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

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

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

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regn-



**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

skabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Hensatte forpligtelser**

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

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter. Aktuel selskabsskat posteres via mellemværende med administrationsselskabet.

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

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

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

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

**Gældsforpligtelser**

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

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

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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

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

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