

Søndergaard Holding ApS

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.11.22

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 - 16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 43

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 01.07.21 - 30.06.22 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. 30.06.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikssund, den 30. november 2022

Direktionen

Mads Søndergaard

Til kapitalejeren i Søndergaard Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Søndergaard Holding ApS for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22, 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. 30.06.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 30. november 2022

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	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Resultat af primær drift	82.620	45.378	31.672	23.980	30.318
Indeks	273	150	104	79	100
Finansielle poster i alt	9.082	14.515	937	-1.055	-1.179
Årets resultat	74.617	46.979	25.290	19.203	22.670

Balance

Samlede aktiver	461.935	231.220	184.569	125.736	118.048
Investeringer i materielle anlægsaktiver	169.118	22.470	25.783	7.849	6.668
Egenkapital	250.093	172.786	125.786	93.302	74.152

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	22.945	22.474	43.950	20.369	17.468
Investeringer	-175.941	-12.617	-49.658	-13.900	-11.618
Finansiering	135.927	267	-2.957	-2.083	401
Årets pengestrømme	-17.069	10.124	-8.665	4.386	6.251

Nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
--	---------	---------	---------	---------	---------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	35%	31%	23%	23%	39%
----------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Soliditet

Soliditetsgrad	54%	75%	68%	74%	63%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter består i at udføre entrepriser, investering og udlejning af ejendomme samt investering i værdipapirer.

Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Koncernen måler investeringsejendomme til dagsværdi og anvender en afkastbaseret model (DCF) til at opgøre dagsværdien. Dagsværdien er opgjort til t.DKK 253.480 pr. 30.06.22. Der er væsentlig usikkerhed knyttet til opgørelse af dagsværdien og denne usikkerhed er primært knyttet til fastsættelse af de centrale forudsætninger det frie cash flow og diskonteringsfaktor. De centrale forudsætninger er beskrevet i note 15. Oplysninger om dagsværdi.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.21 - 30.06.22 udviser et resultat på DKK 74.616.586 mod DKK 46.978.889 for tiden 01.07.20 - 30.06.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 250.093.239.

Koncernens regnskabsår er afsluttet med et tilfredsstillende resultat.

Resultatet er særligt positivt præget af en række opskrivninger i koncernens ejendomsportefølje samt opskrivning af koncernens ejerandele i venturefonde.

Koncernens primære datterselskab, Søndergaard A/S, har leveret et stærkt men dog markant lavere resultat end året før. Selskabet er ligesom den øvrige del af byggebranchen ramt af markant stigende omkostninger, knaphed på medarbejdere og en skærpet konkurrence, særligt på større projekter med længere varighed.

Koncernen har derimod også været negativt påvirket af udviklingen på finansmarkedet med dertil hørende ikke-realiseret tab på værdipapirer. Tabet på værdipapirer er dog mindre end sammenlignelig benchmark.

Med en forøgelse af koncernens egenkapital til 250 mio. og en koncernsoliditet på 54% står koncernen stærkt rustet til at modstå den forventelige økonomiske afmatning særligt i byggebranchen og på ejendomsmarkedet de kommende år.

Koncernens kapitalberedskab har i løbet af året udviklet sig som forventet. Det er ledelsens vurdering, at det nuværende kapitalberedskab er fuld ud tilstrækkeligt.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et aktivitetsniveau samt et positivt resultat før dagsværdireguleringer på niveau med 2021/22 eller lidt lavere.

Finansielle risici

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

Eksternt miljø

På kvalitets-, miljø og arbejdsmiljøside er et af koncernens datterselskaber certificeret efter ISO 14001 (miljø), 45001 (arbejdsmiljø), og ISO 9001 (kvalitet). Datterselskabet er herudover tilsluttet Global Compact, som er verdens største initiativer for virksomheders samfundsansvar omkring menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption. Datterselskabet er tillige medlem af Dansk Byggeri under DI og Byggeriets Samfundsansvar. Herudover deltager datterselskabet aktivt i diverse netværksgrupper som f.eks. Videntcenter for Cirkulær Økonomi i Byggeriet - VCØB, Ressourceblokken, Værdibyg m.fl.

Koncernen 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.

På arbejdsmiljøside beskæftiger koncernens datterselskaber 3 medarbejdere på fuld tid, som har til opgave at støtte produktionen med efteruddannelse og instruktion af medarbejdere, tilsyn på byggepladserne, HR-relaterede opgaver, IT-relaterede opgaver, behandling af forsikringssager m.v. Afdelingen registrerer alle uønskede hændelse, byggepladsbesøg, påtaler, advarsler, forsikringssager, myndighedsbesøg, kundeklager og eksempelvis tilbagemeldinger på tilfredshedsmålinger 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 koncernen arbejder systematisk efter.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK	
	128.519.458	135.925.278	8.477.832	9.907.962	
	Bruttofortjeneste				
2	Personaleomkostninger	-93.271.196	-86.397.823	-2.390.035	-2.387.431
	Resultat før af- og nedskrivninger	35.248.262	49.527.455	6.087.797	7.520.531
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.922.699	-6.137.142	0	188.264
	Resultat før dagsværdireguleringer	29.325.563	43.390.313	6.087.797	7.708.795
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	53.294.096	1.987.406	0	0
	Resultat af primær drift	82.619.659	45.377.719	6.087.797	7.708.795
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	57.903.371	27.017.538
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	13.697.837	1.883.940	13.697.837	1.883.940
3	Andre finansielle indtægter	775.231	13.850.190	804.119	13.815.890
4	Andre finansielle omkostninger	-5.391.162	-1.219.319	-4.034.308	-251.309
	Resultat før skat	91.701.565	59.892.530	74.458.816	50.174.854
	Skat af årets resultat	-17.084.979	-12.913.641	-532.273	-4.668.084
	Årets resultat	74.616.586	46.978.889	73.926.543	45.506.770
5	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.22 DKK	30.06.21 DKK	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	61.062	0	0
	Erhvervede rettigheder	1.563.905	2.345.858	0	0
	Goodwill	1.289.439	1.934.158	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.853.344	4.341.078	0	0
	Grunde og bygninger	12.250.000	8.000.000	12.250.000	8.000.000
	Investeringsejendomme	253.480.356	35.360.332	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.381.106	9.917.049	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	275.111.462	53.277.381	12.250.000	8.000.000
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	153.862.886	81.519.287
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	20.954.543	6.340.810	20.954.543	6.340.811
9	Deposita	121.800	123.150	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	21.076.343	6.463.960	174.817.429	87.860.098
	Anlægsaktiver i alt	299.041.149	64.082.419	187.067.429	95.860.098
	Råvarer og hjælpematerialer	0	160.000	0	0
	Varebeholdninger i alt	0	160.000	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	7.979.070	2.774.814	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	57.898.025	56.076.649	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	7.942.419	1.000.000
	Udskudt skatteaktiv	0	199.212	0	142.828
	Andre tilgodehavender	5.128.246	2.058.331	742.697	721.286
	Periodeafgrænsningsposter	1.304.781	1.038.950	0	0
	Tilgodehavender i alt	72.310.122	62.147.956	8.685.116	1.864.114
	Andre værdipapirer og kapitalandele	52.969.568	50.146.746	52.969.568	50.146.747
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	52.969.568	50.146.746	52.969.568	50.146.747
	Likvide beholdninger	37.614.519	54.682.608	16.679.573	19.983.361
	Omsætningsaktiver i alt	162.894.209	167.137.310	78.334.257	71.994.222
	Aktiver i alt	461.935.358	231.219.729	265.401.686	167.854.320

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK	
	Selskabskapital	2.226.700	2.226.700	2.226.700	2.226.700
	Reserve for opskrivninger	3.315.000	0	3.315.000	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	78.363.214	40.892.463
	Overført resultat	234.816.135	160.946.792	156.452.921	120.054.329
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	57.200	56.500	57.200	56.500
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	240.415.035	163.229.992	240.415.035	163.229.992
11	Minoritetsinteresser	9.678.204	9.555.561	0	0
	Egenkapital i alt	250.093.239	172.785.553	240.415.035	163.229.992
12	Hensættelser til udskudt skat	12.187.431	0	836.370	0
13	Andre hensatte forpligtelser	3.876.790	1.203.450	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	16.064.221	1.203.450	836.370	0
14	Gæld til realkreditinstitutter	120.633.657	0	0	0
14	Gæld til øvrige kreditinstitutter	15.000.000	0	15.000.000	0
14	Leasingforpligtelser	3.277.503	3.645.942	0	0
14	Deposita	1.670.997	280.966	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	140.582.157	3.926.908	15.000.000	0
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.729.860	1.764.726	0	0
10	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	3.421.143	6.758.036	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	590.287	86.691	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.196.458	17.641.495	28.259	27.065
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.113.422	0
	Deposita	0	0	344.607	337.848
	Selskabsskat	5.701.621	7.976.183	333.388	465.959
	Anden gæld	18.556.372	19.076.687	7.330.605	3.793.456
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	55.195.741	53.303.818	9.150.281	4.624.328
	Gældsforpligtelser i alt	195.777.898	57.230.726	24.150.281	4.624.328
	Passiver i alt	461.935.358	231.219.729	265.401.686	167.854.320
15	Oplysninger om dagsværdi				
16	Eventualforpligtelser				
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
18	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21								
Saldo pr. 01.07.20	2.226.700	0	0	115.496.522	55.300	117.778.522	8.083.442	125.861.964
Indskudskapital i forbindelse med stiftelse	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-55.300	-55.300	0	-55.300
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	45.450.270	56.500	45.506.770	1.472.119	46.978.889
Saldo pr. 30.06.21	2.226.700	0	0	160.946.792	56.500	163.229.992	9.555.561	172.785.553
Egenkapitalopgørelse for 01.07.21 - 30.06.22								
Saldo pr. 01.07.21	2.226.700	0	0	160.946.792	56.500	163.229.992	9.555.561	172.785.553
Opskrivninger i året	0	4.250.000	0	0	0	4.250.000	0	4.250.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	-56.500	-56.500	-567.400	-623.900
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-935.000	0	0	0	-935.000	0	-935.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	73.869.343	57.200	73.926.543	690.043	74.616.586
Saldo pr. 30.06.22	2.226.700	3.315.000	0	234.816.135	57.200	240.415.035	9.678.204	250.093.239

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:								
Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21								
Saldo pr. 01.07.20	2.226.700	0	30.018.523	85.477.999	55.300	117.778.522	0	117.778.522
Betalt udbytte	0	0	0	0	-55.300	-55.300	0	-55.300
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	10.873.940	-10.873.940	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	45.450.270	56.500	45.506.770	0	45.506.770
Saldo pr. 30.06.21	2.226.700	0	40.892.463	120.054.329	56.500	163.229.992	0	163.229.992
Egenkapitalopgørelse for 01.07.21 - 30.06.22								
Saldo pr. 01.07.21	2.226.700	0	40.892.463	120.054.329	56.500	163.229.992	0	163.229.992
Opskrivninger i året	0	4.250.000	0	0	0	4.250.000	0	4.250.000
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	-20.432.620	20.432.620	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-56.500	-56.500	0	-56.500
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-935.000	0	0	0	-935.000	0	-935.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	57.903.371	-57.903.371	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	73.869.343	57.200	73.926.543	0	73.926.543
Saldo pr. 30.06.22	2.226.700	3.315.000	78.363.214	156.452.921	57.200	240.415.035	0	240.415.035

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Årets resultat	74.616.586	46.978.889
19 Reguleringer	-39.169.604	2.286.453
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	160.000	240.000
Tilgodehavender	-10.369.931	-14.258.969
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.554.963	2.746.629
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	722.638	-1.341.692
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	32.514.652	36.651.310
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	368.369	273.368
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.961.752	-1.219.319
Betalt selskabsskat	-7.976.181	-13.231.054
Pengestrømme fra driften	22.945.088	22.474.305
Køb af materielle anlægsaktiver	-169.118.145	-22.469.993
Salg af materielle anlægsaktiver	135.000	5.291.000
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-915.896	-1.930.218
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	-6.041.563	6.492.706
Pengestrømme fra investeringer	-175.940.604	-12.616.505
Betalt udbytte	-623.900	-55.300
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	121.572.282	0
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	15.000.000	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.556.933	-1.645.414
Indgåelse af leasingforpligtelser	1.535.978	1.968.024
Pengestrømme fra finansiering	135.927.427	267.310
Årets samlede pengestrømme	-17.068.089	10.125.110
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	54.682.608	44.557.498
Likvide beholdninger ved årets slutning	37.614.519	54.682.608
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	37.614.519	54.682.608
I alt	37.614.519	54.682.608

1. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Koncernen måler investeringsejendomme til dagsværdi og anvender en afkastbaseret model (DCF) til at opgøre dagsværdien. Dagsværdien er opgjort til t.DKK 253.480 pr. 30.06.22. Der er væsentlig usikkerhed knyttet til opgørelse af dagsværdien og denne usikkerhed er primært knyttet til fastsættelse af de centrale forudsætninger det frie cash flow og diskonteringsfaktor. De centrale forudsætninger er beskrevet i note 15. Oplysninger om dagsværdi.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	77.424.251	71.469.638	1.199.833	1.199.811
Pensioner	12.247.441	11.493.662	1.180.000	1.180.000
Andre omkostninger til social sikring	1.805.554	2.059.554	10.056	7.004
Andre personaleomkostninger	1.793.950	1.374.969	146	616
I alt	93.271.196	86.397.823	2.390.035	2.387.431
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	170	162	1	1

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	164.069	0
Renteindtægter i øvrigt	136.895	249.404	33.927	239.068
Øvrige finansielle indtægter	638.336	13.600.786	606.123	13.576.822
Øvrige finansielle indtægter	775.231	13.850.190	640.050	13.815.890
I alt	775.231	13.850.190	804.119	13.815.890

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	1.300.021	878.009	361.736	251.309
Øvrige finansielle omkostninger	4.091.141	341.310	3.672.572	0
I alt	5.391.162	1.219.319	4.034.308	251.309

5. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	57.200	56.500	57.200	56.500
Minoritetsinteresser	690.043	1.472.119	0	0
Overført resultat	73.869.343	45.450.270	73.869.343	45.450.270
I alt	74.616.586	46.978.889	73.926.543	45.506.770

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.21	274.779	3.909.762	5.473.598
Kostpris pr. 30.06.22	274.779	3.909.762	5.473.598
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.21	-213.717	-1.563.905	-3.539.439
Afskrivninger i året	-61.062	-781.952	-644.720
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22	-274.779	-2.345.857	-4.184.159
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	0	1.563.905	1.289.439

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

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.21	12.139.559	34.860.332	836.226	24.353.525
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	16.359.199	0	0
Tilgang i året	0	148.466.729	0	4.292.217
Afgang i året	0	0	0	-1.808.913
Kostpris pr. 30.06.22	12.139.559	199.686.260	836.226	26.836.829
Opskrivninger i året	4.250.000	0	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.22	4.250.000	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.21	-4.139.559	0	-836.226	-14.375.417
Afskrivninger i året	0	0	0	-4.496.027
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	1.415.721
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22	-4.139.559	0	-836.226	-17.455.723
Dagsværdireguleringer pr. 01.07.21	0	500.000	0	0
Dagsværdireguleringer i året	0	53.294.096	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 30.06.22	0	53.794.096	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	12.250.000	253.480.356	0	9.381.106
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.06.22	8.000.000	0	0	0

7. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.07.21	12.139.559	0	0	0
Kostpris pr. 30.06.22	12.139.559	0	0	0
Opskrivninger i året	4.250.000	0	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.22	4.250.000	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.21	-4.139.559	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22	-4.139.559	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	12.250.000	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.06.22	8.000.000	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.22	0	0	0	5.188.462

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipapir- tilknyttede virksomheder	rer og kapitalan- dele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.21	0	3.423.241
Tilgang i året	0	915.896
Kostpris pr. 30.06.22	0	4.339.137
Dagsværdireguleringer pr. 01.07.21	0	2.917.570
Dagsværdireguleringer i året	0	13.697.836
Dagsværdireguleringer pr. 30.06.22	0	16.615.406
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	0	20.954.543
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.07.21	41.406.824	3.423.241
Tilgang i året	34.872.848	915.896
Kostpris pr. 30.06.22	76.279.672	4.339.137
Opskrivninger pr. 01.07.21	40.112.463	0
Afskrivninger på goodwill	-542.758	0
Årets resultat fra kapitalandele	58.446.129	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-20.432.620	0
Opskrivninger pr. 30.06.22	77.583.214	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.07.21	0	2.917.570
Dagsværdireguleringer i året	0	13.697.836
Dagsværdireguleringer pr. 30.06.22	0	16.615.406
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	153.862.886	20.954.543
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 30.06.22 med	1.085.518	0

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Søndergaard A/S, Frederikssund	100%
MSG Ejendomme ApS, Frederikssund	100%
Centervej 10-12 ApS, Frederikssund	100%
Postkvarteret ApS, Frederikssund	100%
Øens VVS Entreprise ApS, Kastrup	43%
Falkenborggården ApS, Frederikssund	100%
Ny Østergade 12 ApS, Frederikssund	100%
Ny Østergade 5 ApS, Frederikssund	100%

Modervirksomheden ejer 43,26% af Øens VVS Entreprise ApS, men besidder 50,41% af stemmerettighederne i kraft af en ejerftale med de øvrige kapitalejere. Modervirksomheden har deraf kontrol i selskabet, hvorfor Øens VVS Entreprise ApS er klassificeret som en dattervirksomhed.

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.21	123.150
Tilgang i året	8.198
Afgang i året	-9.548
Kostpris pr. 30.06.22	121.800
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	121.800

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	289.953.032	309.902.657	0	0
Acontofaktureringer	-285.395.106	-313.885.879	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	4.557.926	-3.983.222	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	7.979.070	2.774.814	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-3.421.143	-6.758.036	0	0
I alt	4.557.927	-3.983.222	0	0

11. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	9.555.561	8.083.442	0	0
Betalt udbytte	-567.400	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	690.043	1.472.119	0	0
I alt	9.678.204	9.555.561	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.21	-199.212	71.461	-142.828	-142.828
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	150.356	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	11.301.287	-270.673	44.198	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	935.000	0	935.000	0
Udskudt skat pr. 30.06.22	12.187.431	-199.212	836.370	-142.828

13. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser	Andre hensatte forpligtelser		
Koncern:				
Forpligtelser pr. 01.07.21	208.450	995.000		
Anvendt i året	0	-395.000		
Hensat i året	598.340	2.470.000		
Forpligtelser pr. 30.06.22	806.790	3.070.000		
	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	149.585	51.850	0	0
Kortfristede forpligtelser	3.727.205	1.151.600	0	0
I alt	3.876.790	1.203.450	0	0

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.22	Gæld i alt 30.06.21
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	938.625	102.271.846	121.572.282	0
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	15.000.000	0
Leasingforpligtelser	1.791.235	0	5.068.738	5.410.668
Deposita	0	0	1.670.997	280.966
I alt	2.729.860	102.271.846	143.312.017	5.691.634

Modervirksomhed:

Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	15.000.000	0
I alt	0	0	15.000.000	0

15. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme	Børsnoterede værdipapirer og kapital- andele	Unoterede værdipapirer og kapital- andele	Grunde og bygninger	I alt
Koncern:					
Dagsværdi pr. 30.06.22	253.480.356	52.969.568	20.954.543	12.250.000	339.654.467
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	53.294.096	3.670.179	13.697.837	0	70.662.112
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	0	0	4.250.000	4.250.000
Modervirksomhed:					
Dagsværdi pr. 30.06.22	0	52.969.568	20.954.543	12.250.000	86.174.111
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	0	3.670.179	13.697.837	0	17.368.016
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	0	0	4.250.000	4.250.000

Koncernen måler investeringsejendommene til dagsværdi og anvender en afkastbaseret model (DCF) til at opgøre dagsværdien.

Fastsættelse af dagsværdien er baseret på en 5-20-årig periode og inflation på 2%. Diskonteringsrenten er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter. Diskonteringsrenten for koncernens ejendomme er fastlagt til 4,50%-8,00%.

For ejendomme under udvikling er dagsværdireguleringen opgjort med udgangspunkt i værdien af estimerede byggeretter.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien på investeringsejendommene.

15. Oplysninger om dagsværdi - fortsat -

Unoterede værdipapirer og kapitalandele opgøres på baggrund af NAV rapporteret fra underliggende investeringsenheder.

Moderselskabet måler grunde og bygninger til dagsværdi og anvender en afkastbaseret model (DCF) til at opgøre dagsværdien.

Fastsættelse af dagsværdien er baseret på en 5-årig periode og inflation på 2%. Diskonteringsrenten er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter. Diskonteringsrenten for selskabets ejendom er fastlagt til 10,00%.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

Der har ikke været anvendt eksternt vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien på grunde og bygninger.

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 7-37 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 2.257. Leasingkontrakter indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Koncernen har indgået leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på op til 12 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 1.468.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet arbejdsgaranti på t.DKK 44.006 i form af AB92 overfor koncernens kreditforsikringsselskaber og bankforbindelser.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balanceda-
gen t.DKK 110.745.

16. Eventualforpligtelser - fortsat -*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 121.572 er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 199.966.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 15.000 har koncernen stillet sikkerhed i værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 33.080.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 7.000 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 2.087
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 27.951

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 15.000 har selskabet stillet sikkerhed i værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 33.080.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på t.DKK 2.000 med pant i grunde og bygninger til sikkerhed for dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 12.250.

18. 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	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK
19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-62.783	-249.024
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.922.699	6.137.142
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-53.294.096	-1.987.406
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-13.697.837	-1.883.940
Finansielle indtægter	-775.231	-13.850.190
Finansielle omkostninger	5.391.162	1.219.319
Skat af årets resultat	17.084.979	12.913.641
Øvrige reguleringer	261.503	-13.089
I alt	-39.169.604	2.286.453

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Koncernens anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år. Regnskabspraksis for modervirksomheden er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Måling af grunde og bygninger til dagsværdi via egenkapitalen

Grunde og bygninger er hidtil målt til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Grunde og bygninger måles fremover til dagsværdi med værdireguleringer indregnet i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede. Ændringen er indregnet med fremadrettet virkning i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 51, stk. 2. Den ændrede regnskabspraksis påvirker ikke årets resultat for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22. Pr. 30.06.22 forøges egenkapitalen med t.DKK 3.315, og balancesummen forøges med t.DKK 4.250.

Ændring af regnskabspraksis i en dattervirksomhed

Dattervirksomheden Ny Østergade 5 ApS har foretaget ændring af regnskabspraksis for investeringsejendomme. Investeringsejendomme er hidtil målt til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Investeringsejendomme måles fremover til dagsværdi med indregning af værdireguleringer i resultatopgørelsen, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede.

Kapitalandele i dattervirksomheder er pr. 30.06.22 positivt påvirket af ændringen med t.DKK 2.993. Den ændrede regnskabspraksis har en positiv påvirkning på resultatet for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 med t.DKK 2.993. Pr. 30.06.22 forøges egenkapitalen med t.DKK 3.837, og balancesummen forøges med t.DKK 3.837.

Sammenligningstal for 2020/21 er tilpasset den nye regnskabspraksis i resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. For ændring i regnskabspraksis til at opskrive aktiver til dagsværdi med indregning af værdireguleringer i egenkapitalen er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den akkumulerede effekt af praksisændringerne ved regnskabsårets begyndelse er indregnet i egenkapitalen. Skatteeffekten af ændringen er ligeledes indregnet direkte i egenkapitalen.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

De samlede praksisændringer har en positiv påvirkning på resultatet før skat for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 med t.DKK 500. Årets skat af praksisændringen udgør t.DKK 110, hvorefter årets resultat efter skat forøges med t.DKK 390. Pr. 30.06.22 forøges egenkapitalen med t.DKK 390, og balance-summen forøges med t.DKK 500.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

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

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

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

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

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

Investeringsejendomme i de overtagne virksomheder måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt i modervirksomhedens balance på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele. I koncernregnskabet indregnes goodwill fuldt ud uanset ejerandel i dattervirksomheden, dvs. inkl. goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andele af dattervirksomheder.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under immaterielle anlægsaktiver. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære pos-

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ter i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

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

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver**

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3	0
Erhvervede rettigheder	5	0
Goodwill	5	0
Bygninger	30-50	68-88
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0-64

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Investeringsjendomme 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 omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For 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 kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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

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.

20. 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".

Erhvervede rettigheder

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

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

Goodwill

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver***Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

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

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

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

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

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenlutninger".

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelen. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelenes måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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 regnskabsmæssi-

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ge værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

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

Tilgodehavender

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

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Egenkapital

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

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af grunde og bygninger til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, 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 nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealisationseværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.