

Søndergaard Holding ApS

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.11.21

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 - 40

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 01.07.20 - 30.06.21 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. 30.06.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikssund, den 30. november 2021

Direktionen

Mads Søndergaard

Til kapitalejeren i Søndergaard Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Søndergaard Holding ApS for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21, 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. 30.06.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 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 30. november 2021

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	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Resultat af primær drift	45.378	31.672	23.980	30.318	947
Finansielle poster i alt	14.515	937	-1.055	-1.179	8.668
Årets resultat	46.979	25.290	19.203	22.670	9.467
Indeks	496	267	203	239	100

Balance

Samlede aktiver	231.220	184.569	125.736	118.048	41.153
Indeks	562	448	306	287	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	22.470	25.783	7.849	6.668	1.905
Indeks	1.180	1.353	412	350	100
Egenkapital	172.786	125.786	93.302	74.152	40.644
Indeks	425	309	230	182	100

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:					
Driften	22.474	43.950	20.369	17.468	1.355
Investeringer	-12.617	-49.658	-13.900	-11.618	-703
Finansiering	267	-2.957	-2.083	401	-4.000
Årets pengestrømme	10.124	-8.665	4.386	6.251	-3.348

Nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
--	---------	---------	---------	---------	---------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	31%	23%	23%	39%	25%
----------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Soliditet

Egenkapitalandel	75%	68%	74%	63%	99%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

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

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.20 - 30.06.21 udviser et resultat på DKK 46.978.890 mod DKK 25.313.206 for tiden 01.07.19 - 30.06.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 172.785.555.

Koncernens regnskabsår er afsluttet med et tilfredsstillende resultat. Resultatet er positivt præget af, at stort set samtlige forretningsområder har leveret bedre end forventet.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 var et aktivitetsniveau på niveau med 2019/20. Målsætningen blev opfyldt og Selskabets kapitalberedskab har i løbet af året udviklet sig som forventet.

Det er ledelsens vurdering, at det nuværende kapitalberedskab er fuld ud tilstrækkeligt.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et aktivitetsniveau på niveau med 2020/21 samt et positivt resultat.

Eksternt miljø

På kvalitets-, miljø og arbejdsmiljøside er et af koncernens datterselskaber 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. Virksomheden er tillige medlem af Dansk Byggeri under DI og Byggeriets Samfundsansvar. Herudover deltager virksomheden aktivt i diverse netværksgrupper som fx Videntcenter for Cirkulær Økonomi i Byggeriet - VCØB, Ressourceblokken, 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 virksomheden arbejder systematisk efter.

Efterfølgende begivenheder

Der er fra balancedagen til ledelsens underskriftsdato ikke indtrådt forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af det samlede regnskab.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK	
	135.925.280	122.322.771	9.907.962	8.526.244	
	Bruttofortjeneste				
1	Personaleomkostninger	-86.397.823	-83.372.005	-2.387.431	-2.269.536
	Resultat før af- og nedskrivninger	49.527.457	38.950.766	7.520.531	6.256.708
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-6.137.142	-7.233.802	188.264	-275.552
	Resultat før dagsværdireguleringer	43.390.315	31.716.964	7.708.795	5.981.156
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	1.987.406	0	0	0
	Resultat af primær drift	45.377.721	31.716.964	7.708.795	5.981.156
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	27.017.538	18.222.912
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1.883.940	48.737	1.883.940	48.737
2	Andre finansielle indtægter	13.850.190	2.651.438	13.815.890	2.593.075
3	Andre finansielle omkostninger	-1.219.320	-1.762.704	-251.309	-658.029
	Resultat før skat	59.892.531	32.654.435	50.174.854	26.187.851
	Skat af årets resultat	-12.913.641	-7.341.229	-4.668.084	-1.733.821
	Årets resultat	46.978.890	25.313.206	45.506.770	24.454.030
4	Resultatdisponering				

Note	Balance				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	
AKTIVER					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	61.062	152.655	0	0
	Erhvervede rettigheder	2.345.858	3.127.810	0	0
	Goodwill	1.934.158	2.691.378	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	4.341.078	5.971.843	0	0
	Grunde og bygninger	8.000.000	7.811.736	8.000.000	7.811.736
	Investeringsejendomme	35.360.332	15.490.760	0	0
	Indretning af lejede lokaler	0	12.654	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.917.049	11.662.453	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	5.312.338	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	53.277.381	40.289.941	8.000.000	7.811.736
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	81.519.287	59.947.199
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.340.810	2.526.652	6.340.811	2.526.652
8	Deposita	123.150	100.465	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.463.960	2.627.117	87.860.098	62.473.851
	Anlægsaktiver i alt	64.082.419	48.888.901	95.860.098	70.285.587
	Råvarer og hjælpematerialer	160.000	400.000	0	0
	Varebeholdninger i alt	160.000	400.000	0	0
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	2.774.814	3.004.684	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	56.076.649	42.391.782	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.000.000	2.500.000
	Udskudt skatteaktiv	199.212	20.162	142.828	228.444
	Andre tilgodehavender	2.058.330	1.519.592	721.286	613.118
	Periodeafgrænsningsposter	1.038.950	800.527	0	20.500
	Tilgodehavender i alt	62.147.955	47.736.747	1.864.114	3.362.062
	Andre værdipapirer og kapitalandele	50.146.746	43.062.632	50.146.747	43.062.631
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	50.146.746	43.062.632	50.146.747	43.062.631
	Likvide beholdninger	54.682.608	44.557.498	19.983.361	7.152.258
	Omsætningsaktiver i alt	167.137.309	135.756.877	71.994.222	53.576.951
	Aktiver i alt	231.219.728	184.645.778	167.854.320	123.862.538

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	
	Selskabskapital	2.226.700	2.226.700	2.226.700	2.226.700
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	40.112.463	30.018.523
	Overført resultat	160.946.793	115.496.523	120.834.328	85.477.998
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	56.500	55.300	56.500	55.300
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	163.229.993	117.778.523	163.229.991	117.778.521
10	Minoritetsinteresser	9.555.562	8.083.442	0	0
	Egenkapital i alt	172.785.555	125.861.965	163.229.991	117.778.521
12	Andre hensatte forpligtelser	1.203.450	840.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.203.450	840.000	0	0
13	Leasingforpligtelser	3.645.942	3.594.638	0	0
13	Deposita	280.966	64.946	0	0
13	Anden gæld	0	6.133.394	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.926.908	9.792.978	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.764.726	3.479.970	0	0
9	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	6.758.036	3.426.205	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	86.691	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.641.495	14.894.866	27.065	25.000
	Deposita	0	331.224	337.849	331.224
	Selskabsskat	7.976.176	8.140.489	465.959	1.748.774
	Anden gæld	19.076.691	17.878.081	3.793.456	3.979.019
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	53.303.815	48.150.835	4.624.329	6.084.017
	Gældsforpligtelser i alt	57.230.723	57.943.813	4.624.329	6.084.017
	Passiver i alt	231.219.728	184.645.778	167.854.320	123.862.538
14	Oplysninger om dagsværdi				
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20							
Saldo pr. 01.07.19	2.226.700	0	91.021.390	54.000	93.302.090	0	93.302.090
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	52.743	0	52.743	0	52.743
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0	0	0	0	7.247.925	7.247.925
Korrigeret saldo pr. 01.07.19	2.226.700	0	91.074.133	54.000	93.354.833	7.247.925	100.602.758
Koncerntilskud	0	0	1	0	1	0	1
Betalt udbytte	0	0	0	-54.000	-54.000	0	-54.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	24.422.389	55.300	24.477.689	835.517	25.313.206
Saldo pr. 30.06.20	2.226.700	0	115.496.523	55.300	117.778.523	8.083.442	125.861.965
Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21							
Saldo pr. 01.07.20	2.226.700	0	115.496.523	55.300	117.778.523	8.083.442	125.861.965
Betalt udbytte	0	0	0	-55.300	-55.300	0	-55.300
Forslag til resultatdisponering	0	0	45.450.270	56.500	45.506.770	1.472.120	46.978.890
Saldo pr. 30.06.21	2.226.700	0	160.946.793	56.500	163.229.993	9.555.562	172.785.555

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20							
Saldo pr. 01.07.19	2.226.700	26.795.611	64.225.779	54.000	93.302.090	0	93.302.090
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	76.401	0	76.401	0	76.401
Korrigeret saldo pr. 01.07.19	2.226.700	26.795.611	64.302.180	54.000	93.378.491	0	93.378.491
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-15.000.000	15.000.000	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-54.000	-54.000	0	-54.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	18.222.912	-18.222.912	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	24.398.730	55.300	24.454.030	0	24.454.030
Saldo pr. 30.06.20	2.226.700	30.018.523	85.477.998	55.300	117.778.521	0	117.778.521
Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21							
Saldo pr. 01.07.20	2.226.700	30.018.523	85.477.998	55.300	117.778.521	0	117.778.521
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-17.000.000	17.000.000	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-55.300	-55.300	0	-55.300
Overførsler til/fra andre reserver	0	27.093.940	-27.093.940	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	45.450.270	56.500	45.506.770	0	45.506.770
Saldo pr. 30.06.21	2.226.700	40.112.463	120.834.328	56.500	163.229.991	0	163.229.991

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Årets resultat	46.978.890	25.313.206
18 Reguleringer	2.286.453	13.419.660
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	240.000	100.000
Tilgodehavender	-14.258.969	172.389
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.746.628	-1.541.945
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.341.692	8.959.953
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	36.651.310	46.423.263
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	273.368	322.977
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.219.318	-1.416.479
Betalt selskabsskat	-13.231.054	-1.379.541
Pengestrømme fra driften	22.474.306	43.950.220
Køb af materielle anlægsaktiver	-22.469.993	-19.462.404
Salg af materielle anlægsaktiver	5.291.000	336.200
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.930.218	0
Køb af virksomhed	0	-3.702.802
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	6.492.706	-26.828.512
Pengestrømme fra investeringer	-12.616.505	-49.657.518
Betalt udbytte	-55.300	-54.000
Indgåelse af leasingforpligtelser	1.968.024	3.514.171
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.645.415	-6.417.220
Pengestrømme fra finansiering	267.309	-2.957.049
Årets samlede pengestrømme	10.125.110	-8.664.347
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	44.557.498	53.221.845
Likvide beholdninger ved årets slutning	54.682.608	44.557.498
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	54.682.608	44.557.498
I alt	54.682.608	44.557.498

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	71.469.638	68.722.382	1.199.811	1.199.628
Pensioner	11.493.662	10.889.375	1.180.000	1.060.000
Andre omkostninger til social sikring	2.059.554	1.815.976	7.004	9.610
Andre personaleomkostninger	1.374.969	1.944.272	616	298
I alt	86.397.823	83.372.005	2.387.431	2.269.536
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	162	158	1	1
2. Finansielle indtægter				
Renteindtægter i øvrigt	249.404	264.616	239.068	264.615
Øvrige finansielle indtægter	13.600.786	2.386.822	13.576.822	2.328.460
I alt	13.850.190	2.651.438	13.815.890	2.593.075
3. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger i øvrigt	878.010	808.150	251.309	306.673
Øvrige finansielle omkostninger	341.310	954.554	0	351.356
I alt	1.219.320	1.762.704	251.309	658.029
4. Resultatdisponering				
Forslag til udbytte for regnskabsåret	56.500	55.300	56.500	55.300
Minoritetsinteresser	1.472.120	835.517	0	0
Overført resultat	45.450.270	24.422.389	45.450.270	24.398.730
I alt	46.978.890	25.313.206	45.506.770	24.454.030

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.20	274.779	3.909.762	5.473.598
Kostpris pr. 30.06.21	274.779	3.909.762	5.473.598
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-122.124	-781.952	-2.782.220
Afskrivninger i året	-91.593	-781.952	-757.220
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-213.717	-1.563.904	-3.539.440
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	61.062	2.345.858	1.934.158

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

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings-ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:					
Kostpris pr. 01.07.20	12.139.559	15.490.760	836.226	29.190.891	5.312.338
Tilgang i året	0	12.127.449	0	4.965.109	5.377.435
Afgang i året	0	-3.447.650	0	-10.077.254	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	10.689.773	0	0	-10.689.773
Kostpris pr. 30.06.21	12.139.559	34.860.332	836.226	24.078.746	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-4.327.823	0	-828.371	-17.523.640	0
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	0	0	0	8.048.729	0
Afskrivninger i året	0	0	-7.855	-4.686.786	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	188.264	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-4.139.559	0	-836.226	-14.161.697	0
Dagsværdireguleringer i året	0	500.000	0	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 30.06.21	0	500.000	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	8.000.000	35.360.332	0	9.917.049	0
Modervirksomhed:					
Kostpris pr. 01.07.20	12.139.559	0	0	0	0
Kostpris pr. 30.06.21	12.139.559	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-4.327.823	0	0	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	188.264	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-4.139.559	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	8.000.000	0	0	0	0

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipapir- tilknyttede virksomheder og kapitalan- dele	
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.20	0	1.493.022
Tilgang i året	0	1.930.218
Kostpris pr. 30.06.21	0	3.423.240
Dagsværdireguleringer pr. 01.07.20	0	1.033.630
Dagsværdireguleringer i året	0	1.883.940
Dagsværdireguleringer pr. 30.06.21	0	2.917.570
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	0	6.340.810

7. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipapir- tilknyttede virksomheder og kapitalan- dele	
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.07.20	29.852.274	1.493.023
Tilgang i året	11.554.550	1.930.218
Kostpris pr. 30.06.21	41.406.824	3.423.241
Opskrivninger pr. 01.07.20	30.094.925	0
Afskrivninger på goodwill	-542.758	0
Årets resultat fra kapitalandele	27.560.296	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-17.000.000	0
Opskrivninger pr. 30.06.21	40.112.463	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.07.20	0	1.033.630
Dagsværdireguleringer i året	0	1.883.940
Dagsværdireguleringer pr. 30.06.21	0	2.917.570
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	81.519.287	6.340.811
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 30.06.21 med	1.628.276	0
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%	

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.

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.20	100.465
Tilgang i året	22.685
Kostpris pr. 30.06.21	123.150
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	123.150

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.21	30.06.20	30.06.21	30.06.20
	DKK	DKK	DKK	DKK

9. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	309.902.657	251.031.708	0	0
Acontofaktureringer	-313.885.879	-251.453.229	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	-3.983.222	-421.521	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.774.814	3.004.684	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-6.758.036	-3.426.205	0	0
I alt	-3.983.222	-421.521	0	0

10. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	8.083.442	0	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	7.247.925	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.472.120	835.517	0	0
I alt	9.555.562	8.083.442	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK

11. Udskudt skat

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	41.711	528.504	228.444	212.021
I alt	41.711	528.504	228.444	212.021

12. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser			
Koncern:				
Forpligtelser pr. 01.07.20				840.000
Anvendt i året				-640.000
Hensat i året				1.003.450
Forpligtelser pr. 30.06.21				1.203.450
	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	51.850	0	0	0
Kortfristede forpligtelser	1.151.600	840.000	0	0
I alt	1.203.450	840.000	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.21	Gæld i alt 30.06.20
Koncern:				
Leasingforpligtelser	1.764.726	0	5.410.668	7.074.608
Deposita	0	0	280.966	64.946
Anden gæld	0	0	0	6.133.394
I alt	1.764.726	0	5.691.634	13.272.948

14. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme	Børsnoterede værdipapirer og kapital- andele	Unoterede værdipapirer og kapital- andele	I alt
Koncern:				
Dagsværdi pr. 30.06.21	35.360.332	50.146.747	6.340.811	91.847.890
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	500.000	7.025.425	1.883.940	9.409.365

Størstedelen af koncernens investeringsejendomme er byggeprojekter i opstartsfasen, hvorfor dagsværdireguleringen er opgjort til DKK 0.

For øvrige investeringsejendomme er årets ændringer af dagsværdi i resultatopgørelsen foretaget på baggrund af opgjort afkastkrav på 4,25% - 7,50% for normalindtjening.

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

15. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 17-41 måneder og en samlet forpligtelse på i alt t.DKK 546.

Selskabet har indgået lejeaftaler med restløbetid på op til 12 måneder. Den samlede forpligtelse udgør t.DKK 1.562

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en arbejdsgaranti på t.DKK 54.694 i form af AB92 overfor koncernens kreditforsikringselskaber og bankforbindelser.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Tilknyttede virksomheder har på balancedagen ingen gæld til omfattede kreditinstitutter.

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. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 7.976 på balancedagen, hvoraf t.DKK 7.976 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 8.000 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.21 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Varebeholdninger t.DKK 160
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 56.077

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Modervirksomhed:

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 8.000.

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	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-249.024	-217.900
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	6.137.142	7.233.802
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-1.987.406	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-1.883.940	-48.737
Finansielle indtægter	-13.850.190	-2.651.438
Finansielle omkostninger	1.219.320	1.762.704
Skat af årets resultat	12.913.641	7.341.229
Øvrige reguleringer	-13.090	0
I alt	2.286.453	13.419.660

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Ændring af regnskabspraksis i en dattervirksomhed

Dattervirksomhederne MSG Ejendomme ApS og Centervej 10-12 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. 30.06.21 positivt påvirket af ændringen med t.DKK 390. Den ændrede regnskabspraksis har en positiv påvirkning på resultatet for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 med t.DKK 390. Pr. 30.06.21 forøges egenkapitalen med t.DKK 390, og balancesummen forøges med t.DKK 500.

Sammenligningstal for 2019/20 er tilpasset den nye regnskabspraksis i resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Den akkumulerede effekt af praksisændringerne ved regnskabsårets begyndelse er indregnet i egenkapitalen. Skatteeffekten af ændringen er ligeledes indregnet direkte i egenkapitalen.

De samlede praksisændringer har en positiv påvirkning på resultatet før skat for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 med t.DKK 500. Årets skat af praksisændringen udgør t.DKK 110, hvorefter årets resultat efter skat forøges med t.DKK 390. Pr. 30.06.21 forøges egenkapitalen med t.DKK 390, og balancesummen forøges med t.DKK 500.

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Ændring i regnskabsmæssige skøn**

Selskabet har ændret i regnskabsmæssige skøn på følgende områder:

Revurdering af brugstider og restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for grunde og bygninger er blevet revurderet i indeværende regnskabsår. Restværdier for grunde og bygninger er ændret fra 0% til 68-88%. Ændringen har en positiv påvirkning på resultatet for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 med t.DKK 147. Pr. 30.06.21 forøges egenkapitalen med t.DKK 147, og balancesummen forøges med t.DKK 188 som følge af det ændrede skøn. Ændringen af det regnskabsmæssige skøn er indregnet under grunde og bygninger i balancen og under afskrivninger i resultatopgørelsen i overensstemmelse med det oprindelige skøn.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGNSKAB

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

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

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsolide-

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

rede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Minoritetsinteresser

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

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

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver 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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 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

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.

Investerings ejendomme 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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, 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".

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.

19. 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 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.

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.

19. 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.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. 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 kapitalandelene 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 regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalvær-

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

dien 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 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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Tilskud modtaget fra modervirksomheden indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat, idet tilskuddene regnskabsmæssigt behandles som kapitalindskud.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 nettorealisation sværdi 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 nettorealisation sværdi 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.

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 bereg-

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

nede, 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

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