

SØNDER SKOVGAARD APS

C/O SØREN ENNGAARD A/S, INDKILDEVEJ 6B, 1., 9210 AALBORG SØ

ÅRSRAPPORT

1. MAJ 2018 - 30. APRIL 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 30. september 2019

John Mikkelsen

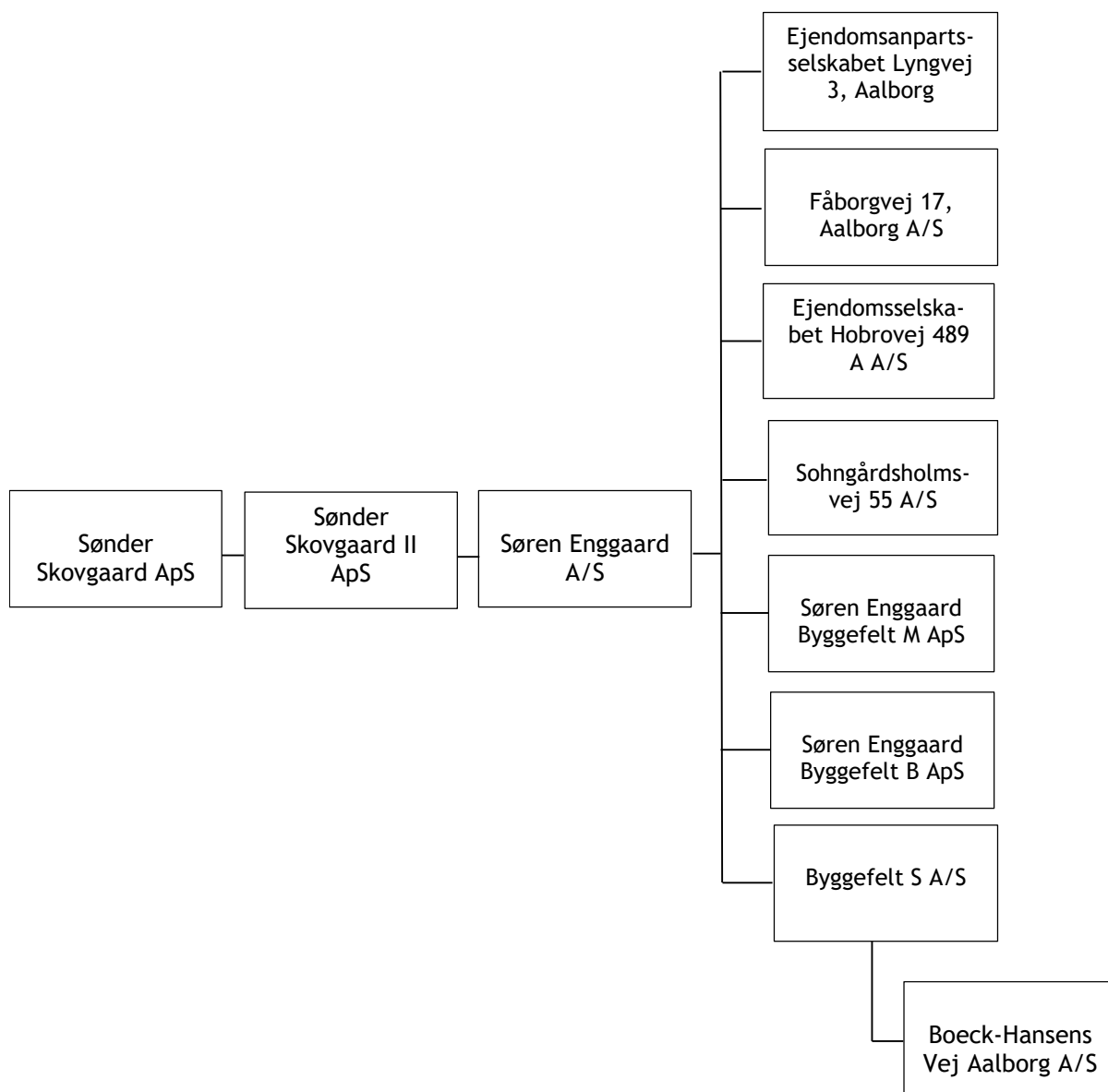
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-22
Anvendt regnskabspraksis.....	23-29

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Sønder Skovgaard ApS c/o Søren Enggaard A/S Indkildevej 6B, 1. 9210 Aalborg SØ CVR-nr.: 25 05 47 33 Stiftet: 26. november 1999 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. maj 2018 - 30. april 2019
Bestyrelse	Inger Mulvad Enggaard, formand Søren Enggaard Carsten Enggaard Torben Enggaard
Direktion	Søren Enggaard
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Danske Bank Algade 53 9000 Aalborg

KONCERNOVERSIGT



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

Søren Enggaard A/S' associerede virksomheder:

Kranløft Danmark A/S, 50 %

BMS Group A/S, 25 %

BMS Heavy Cranes A/S, 25 %

Equipment A/S, 25 %

Juelstrupparken Nord A/S, 50 %

JN Have- og Viceværtsservice ApS, 30 %

Søren Enggaard Byggefelt B ApS' associerede virksomhed:

I/S Byggefelt B, 50%

Søren Enggaard Byggefelt M ApS' associerede virksomhed:

I/S Byggefelt M, 50%

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 for Sønder Skovgaard ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 30. september 2019

Direktion:

Søren Enggaard

Bestyrelse:

Inger Mulvad Enggaard
Formand

Søren Enggaard

Carsten Enggaard

Torben Enggaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Sønder Skovgaard ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sønder Skovgaard ApS for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 30. september 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Torben Gyde Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26714

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
Resultatopgørelse					
Driftsresultat.....	115.381	106.000	80.329	26.503	21.664
Finansielle poster, netto.....	-5.031	-3.824	-7.116	-11.338	-17.272
Årets resultat før skat.....	146.772	144.811	128.154	49.847	33.822
Årets resultat.....	121.691	113.639	106.838	43.859	32.747
Balance					
Balancesum.....	1.022.248	990.818	823.023	890.091	840.855
Egenkapital.....	768.278	644.558	528.257	428.322	384.375
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	768.278	644.558	528.257	422.322	374.277
Pengestrømme					
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	126.851	-85.862	79.343	25.671	70.791
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-120.959	-101.425	-6.140	-4.882	-22.062
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	8	8	216	195	187
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	17,3	18,4	14,2	4,2	3,4
Soliditetsgrad.....	75,2	65,1	64,2	47,4	44,5
Egenkapitalforrentning.....	17,2	19,4	26,3	11,9	9,6
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	17,2	19,4	22,0	9,6	7,2

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

Afkast af investeret kapital:
$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$

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

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

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

Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):
$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen opnåede i 2018/19 et resultat på 121,7 mio. kr. mod 113,6 mio. kr. sidste år.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev som forventet og vurderes af ledelsen at være tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Miljøforhold

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

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer også i 2019/20 at opnå et tilfredsstillende resultat.

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018/19 kr.	2017/18 tkr.	2018/19 kr.	2017/18 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		47.040.504	55.259	-162.688	-38
Personaleomkostninger.....	1	-7.608.127	-8.330	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-92.646	-80	0	0
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		76.040.996	59.151	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		115.380.727	106.000	-162.688	-38
Indtægter af kapitalandele.....	2	36.422.312	42.635	121.545.848	113.328
Andre finansielle indtægter.....	3	342.826	483	437.221	474
Andre finansielle omkostninger.....		-5.374.169	-4.307	-62.970	-30
RESULTAT FØR SKAT.....		146.771.696	144.811	121.757.411	113.734
Skat af årets resultat.....	4	-25.081.131	-31.172	-66.846	-95
ÅRETS RESULTAT.....	5	121.690.565	113.639	121.690.565	113.639

BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 kr.	2018 tkr.	2019 kr.	2018 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		249.515	207	0	0
Investeringsejendomme.....		426.519.079	419.446	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		0	39.407	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	6	426.768.594	459.060	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	671.102.992	547.399
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		263.675.642	236.623	0	128
Andre tilgodehavender.....		0	2.970	0	2.970
Finansielle anlægsaktiver.....	7	263.675.642	239.593	671.102.992	550.497
ANLÆGSAKTIVER.....		690.444.236	698.653	671.102.992	550.497
Grunde, byggeprojekter og handelsejendomme.....		210.183.814	199.401	0	0
Varebeholdninger.....		210.183.814	199.401	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		565.630	8.515	0	2
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	27.789.493	26.227
Tilgodehavender hos associerede virksomheder.....		3.491.431	2.681	0	2.681
Andre tilgodehavender.....		77.578.555	69.108	67.369.563	64.554
Tilgodehavende selskabsskat.....		103.550	227	103.550	227
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	7.379.727	23.913
Periodeafgrænsningsposter.....	8	1.028.046	1.572	0	8
Tilgodehavender.....		82.767.212	82.103	102.642.333	117.612
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		275.040	245	0	0
Værdipapirer.....		275.040	245	0	0
Likvider.....		38.577.328	10.416	153	221
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		331.803.394	292.165	102.642.486	117.833
AKTIVER.....		1.022.247.630	990.818	773.745.478	668.330

BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 kr.	2018 tkr.	2019 kr.	2018 tkr.
Anpartskapital.....	9	266.820	267	266.820	267
Reserve for nettoopsk. efter indre vær. metode.....		74.317.910	47.265	120.282.714	17.398
Overført overskud.....		693.693.613	597.026	647.728.809	626.893
EGENKAPITAL.....		768.278.343	644.558	768.278.343	644.558
Hensættelse til udskudt skat.....	10	17.271.072	13.103	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		17.271.072	13.103	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		116.962.644	126.494	0	0
Selskabsskat.....		3.946.640	22.636	3.946.640	22.636
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	1.520.495	0
Anden gæld.....		8.094.960	4.555	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	11	129.004.244	153.685	5.467.135	22.636
Kortfristet del af langfristet gæld.	11	8.360.318	10.749	0	1.135
Gæld til pengeinstitutter.....		43.814.944	75.178	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		14.097.888	17.634	0	0
Gæld til associerede virksomheder		0	1	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		2.251.280	2.272	0	0
Anden gæld.....		34.587.946	58.760	0	1
Periodeafgrænsningsposter.....	12	4.581.595	14.878	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser...	107.693.971	179.472	0	1.136	
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		236.698.215	333.157	5.467.135	23.772
PASSIVER.....		1.022.247.630	990.818	773.745.478	668.330
 Eventualposter mv.	13				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
 Nærtstående parter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen				
		Reserve for nettoopsk. efter indre værl. metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. maj 2018.....	266.820	47.265.371	597.025.254	644.557.445
Valutakursreguleringer.....		-104.500		-104.500
Nettoregulering af sikringsinstrumenter.....		884.728	1.250.105	2.134.833
Forslag til resultatdisponering.....		26.272.311	95.418.254	121.690.565
Egenkapital 30. april 2019.....	266.820	74.317.910	693.693.613	768.278.343

Moderselskabet				
		Reserve for nettoopsk. efter indre værl. metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. maj 2018.....	266.820	17.398.267	626.892.357	644.557.444
Valutakursreguleringer.....		-104.500		-104.500
Nettoregulering af sikringsinstrumenter.....		2.134.834		2.134.834
Forslag til resultatdisponering.....		100.854.113	20.836.452	121.690.565
Egenkapital 30. april 2019.....	266.820	120.282.714	647.728.809	768.278.343

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Koncernen	
	2018/19 kr.	2017/18 tkr.
Årets resultat.....	121.690.565	113.639
Årets af- og nedskrivninger tilbageført.....	92.646	80
Tilbageførsel af realisationsavancer og -tab.....	0	-65
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-29.884	-30
Resultat af kapitalandele.....	-36.422.312	-42.635
Værdiregulering investeringsejendomme tilbageført.....	-76.040.996	-59.151
Skat af årets resultat tilbageført.....	25.081.131	31.172
Betalt selskabsskat.....	-24.584.249	-22.249
Ændring i varebeholdninger, herunder handelsejendomme mv.	-10.783.556	-37.318
Ændring i tilgodehavender.....	-787.487	7.988
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-38.027.173	-5.853
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-30.888.261	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-70.699.576	-14.422
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-120.959.165	-101.425
Salg af materielle anlægsaktiver.....	244.840.000	9.565
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-1.025
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	2.970.000	5.500
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	1.523
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	126.850.835	-85.862
Afdrag på lån.....	-10.316.523	-8.444
Andre ændringer i langfristet gæld.....	3.539.426	227
Modtaget udbytte i regnskabsåret.....	10.150.000	30.150
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	3.372.903	21.933
ÆNDRING I LIKVIDER.....	59.524.162	-78.351
Likvider 1. maj.....	-64.761.778	13.589
LIKVIDER 30. APRIL.....	-5.237.616	-64.762
Likvider 30. april specificeres således:		
Likvider.....	38.577.328	10.416
Gæld til pengeinstitutter.....	-43.814.944	-75.178
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-5.237.616	-64.762

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018/19 kr.	2017/18 tkr.	2018/19 kr.	2017/18 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 8 (2017/18: 8)					
Moderselskabet: 0 (2017/18: 0)					
Løn og gager.....	7.023.372	8.001	0	0	
Pensioner.....	520.252	257	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	64.503	72	0	0	
	7.608.127	8.330	0	0	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.					
Indtægter af kapitalandele					2
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	121.673.382	113.564	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	36.422.312	42.635	-127.534	-236	
	36.422.312	42.635	121.545.848	113.328	
Andre finansielle indtægter					3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	280.969	317	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	342.826	483	156.252	157	
	342.826	483	437.221	474	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	5.862.936	22.884	59.223	96	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	4.650	-1	7.623	-1	
Regulering af udskudt skat.....	19.213.545	8.289	0	0	
	25.081.131	31.172	66.846	95	
Forslag til resultatdisponering					5
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre vær. metode.	26.272.311	17.687	100.854.113	-145.950	
Overført resultat.....	95.418.254	95.952	20.836.452	259.589	
	121.690.565	113.639	121.690.565	113.639	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

	Koncernen		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Investerings- ejendomme	Mat.anlægsakti- ver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. maj 2018.....	1.931.895	407.978.670	39.407.314
Overførsel.....	0	98.910.645	-98.910.645
Tilgang.....	135.310	76.371.173	44.452.682
Realiseret koncernintern avance.....	0	0	15.050.649
Afgang.....	0	-159.950.271	0
Kostpris 30. april 2019.....	2.067.205	423.310.217	0
Af- og nedskrivninger 1. maj 2018.....	1.725.044	0	
Årets afskrivninger	92.646	0	
Af- og nedskrivninger 30. april 2019.....	1.817.690	0	
Værdireguleringer til dagsværdi 1. maj 2018....	0	11.467.592	0
Årets værdireguleringer.....	0	75.727.709	0
Værdireguleringer solgte aktiver.....	0	-83.986.439	0
Værdireguleringer til dagsværdi 30. april 2019.....	0	3.208.862	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019.....	249.515	426.519.079	0

Dagsværdi af investeringsejendomme

Koncernens investeringsejendomme består af erhvervs- og boligejendomme beliggende i Aalborg Kommune.

Erhvervsejendommenes dagsværdi vurderes ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommenes driftsafkast og et individuelt fastsat afkastkrav. Hvor der foreligger specifikke eksterne prisindikationer anvendes disse.

Ved beregningen er for erhvervsejendomme anvendt et afkastkrav i intervallet 7 - 9 %, som er fastsat under hensyntagen til gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedage, ejendomstype, ejendomsbeliggenhed mv.

Afkastkrav i intervallet 7 - 9 % svarer til afkastkravet for tilsvarende ejendomme.

Boligejendomme vedrører til dels den resterende beholdning af i alt 28 ensartede boliger opført på samme tidspunkt. Efter opførelsen har der løbende været salg af boligerne og værdiansættelsen er opgjort i henhold til salgspriser for tilsvarende ejendomme realiseret i indeværende regnskabsår.

Andre boligejendomme er indregnet til den værdi ejendommene er værdiansat til ved selskabshandel gennemført efter balancedagen.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. maj 2018.....	189.357.733	2.970.000
Tilgang.....	139.224.500	0
Afgang.....	-142.645.500	-2.970.000
Kostpris 30. april 2019.....	185.936.733	0
Opskrivninger 1. maj 2018.....	48.066.974	0
Valutakursregulering.....	-104.500	0
Udloddet resultat	-10.150.000	0
Årets opskrivninger	37.175.159	0
Egenkapitalbevægelser.....	884.727	0
Andre reguleringer.....	3.293.465	0
Opskrivninger 30. april 2019.....	79.165.825	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. maj 2018.....	801.603	0
Afskrivninger på goodwill.....	625.313	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 30. april 2019.....	1.426.916	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019.....	263.675.642	0
	Moderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. maj 2018.....	529.764.907	3.421.000
Tilgang.....	547.399.279	0
Afgang.....	-529.764.907	-3.421.000
Kostpris 30. april 2019.....	547.399.279	0
Opskrivninger 1. maj 2018.....	17.634.372	-3.293.465
Årets opskrivninger	121.673.382	0
Tilbageførsel af opskrivning på afhændede aktiver.....	-17.634.372	0
Egenkapitalbevægelser.....	2.030.331	0
Andre reguleringer.....	0	3.293.465
Opskrivninger 30. april 2019.....	123.703.713	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019.....	671.102.992	0

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

7

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Sønder Skovgaard II ApS, Aalborg.....	671.102.992	121.673.382	100 %
Sønder Skovgaard II ApS, dattervirksomheder:			
Søren Enggaard A/S, Aalborg.....	671.113.188	121.683.577	100 %
Sønder Enggaard A/S, dattervirksomheder:			
Ejendomsanpartsselskabet Lyngvej 3, Aalborg, Aalborg.....	8.313.487	1.473.005	100 %
Fåborgvej 17, Aalborg A/S, Aalborg.....	15.472.561	2.557.043	100 %
Ejendomsselskabet Hobrovej 489A A/S, Aalborg	7.188.548	284.130	100 %
Søren Enggaard Byggefelt M ApS, Aalborg.....	30.281.005	9.154.629	100 %
Søren Enggaard Byggefelt B ApS, Aalborg.....	51.066.666	1.482.991	100 %
Søhngårdsholmsvej 55 A/S, Aalborg.....	12.521.479	6.473.438	100 %
Byggefelt S A/S, Aalborg.....	147.464.014	57.129.794	100 %
Byggefelt S A/S, dattervirksomhed:			
Boeck-Hansens Vej Aalborg A/S, Aalborg.....	67.939.353	41.433.764	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Søren Enggaard A/S, associerede virksomheder:			
Kranløft Danmark A/S, Aalborg.....	14.975.823	1.251.930	50 %
BMS Heavy Cranes A/S, Aalborg.....	128.975.000	12.416.000	25 %
BMS Group A/S, Aalborg.....	271.211.000	27.621.000	25 %
Equipment A/S, Aalborg.....	367.476.000	52.156.000	25 %
Juelstrupparken Nord A/S, Aalborg.....	5.128.041	-217.148	50 %
JN Have- og Viceværtsservice ApS, Aalborg.....	4.194.363	1.227.452	30 %
Søren Enggaard Byggefelt M ApS, associerede virksomheder: I/S Byggefelt M, Aalborg.....	59.711.716	23.418.514	50 %
Søren Enggaard Byggefelt B ApS, associerede virksomheder: I/S Byggefelt B, Aalborg.....	51.835.670	3.324.550	50 %

Periodeafgrænsningsposter

8

Periodeafgrænsningsposter under aktiver består af forudbetalt forsikring og ejendomsskat, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Anpartskapital

Anpartskapitalen er fordelt således:

	2019 kr.	2018 tkr.
A-anparter, 26.682 stk. a nom. 1 kr.....	26.682	27
B-anparter, 240.138 stk. a nom. 1 kr.....	240.138	240
	266.820	267

9

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

10

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 kr.	2018 tkr.	2019 kr.	2018 tkr.
Udskudt skat 1. maj.....	13.103.356	4.325	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	19.213.544	8.289	0	0
Årets udskudte skat i egenkapitalen.	352.595	489	0	0
Ændring sambeskatningskreds.....	-14.398.424	0	0	0
Udskudt skat 30. april.....	18.271.071	13.103	0	0

Langfristede gældsforpligtelser

11

	Koncernen				
	30/4 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/4 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter...	125.322.962	8.360.318	82.815.869	134.594.117	8.100.467
Banklån.....	0	0	0	1.045.368	1.045.368
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....	0	0	0	1.602.699	1.602.699
Selskabsskat.....	3.946.640	0	0	22.635.997	0
Anden gæld.....	8.094.960	0	7.371.603	4.555.534	0
	137.364.562	8.360.318	90.187.472	164.433.715	10.748.534

	Moderselskabet				
	30/4 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/4 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Selskabsskat.....	3.946.640	0	0	22.635.997	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.	1.520.495	0	0	0	0
	5.467.135	0	0	22.635.997	0

Periodeafgrænsningsposter

12

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver består af modtagne betalinger vedrørende husleje, renter og forudbetalt købesum, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

NOTER**Note****Eventualposter mv.****13****Eventualforpligtelser**

Søren Enggaard Byggefelt M ApS og Søren Enggaard Byggefelt B ApS deltager i interessentskaber, hvor der er solidarisk hæftelse for de samlede forpligtelser. Forpligtelserne udgør pr. 30. april 2019 henholdsvis 188.186 tkr. og 6.578 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 3.947 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14

Til sikkerhed for Ejendomsselskabet Hobrovej 489A A/S' gæld til realkreditinstitutter, i alt 6.616 tkr., er der givet pant i ejendomme og grundarealer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2019 udgør 22.251 tkr.

Til sikkerhed for Ejendomsanpartsselskabet Lyngvej 3's gæld til realkreditinstitutter, i alt 8.032 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2019 udgør 22.700 tkr.

Til sikkerhed for Fåborgvej 17, Aalborg A/S' gæld til realkreditinstitutter, i alt 7.419 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2019 udgør 22.200 tkr.

Til sikkerhed for Byggefelt S A/S' gæld til realkreditinstitutter er der udstedt pantebrev på 52.955 tkr. med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2019 udgør 66.834 tkr.

Til sikkerhed for Byggefelt S A/S' kreditfaciliteter hos pengeinstitut er der givet transport i garanti på 4.050 tkr. stillet af totalentreprenør i forbindelse med opførelse af selskabets ejendomme.

Til sikkerhed for Byggefelt S A/S' kreditfaciliteter hos pengeinstitut er der givet transport i købesumsgaranti for solgte lejligheder.

Søren Enggaard Byggefelt B ApS har til sikkerhed for Byggefelt S A/S' kreditfaciliteter hos pengeinstitut givet transport i Søren Enggaard Byggefelt B ApS' ideelle andel af tilgodehavender hos I/S Byggefelt B.

Til sikkerhed for Boeck-Hansens Vej Aalborg A/S' kreditfaciliteter hos pengeinstitut er der udstedt ejerpantebrev på 10.000 tkr., der giver pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2019 udgør 153.455 tkr.

Til sikkerhed for Boeck-Hansens Vej Aalborg A/S' kreditfaciliteter hos pengeinstitut er der givet transport i garanti på 8.585 tkr. stillet af totalentreprenør i forbindelse med opførelse af selskabets ejendomme.

Til sikkerhed for Søren Enggaard A/S' gæld til realkreditinstitutter, i alt 60.241 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2019 udgør 126.500 tkr.

Til sikkerhed for Søren Enggaard A/S' kreditfaciliteter hos pengeinstitut på 15 mio. kr. er der givet pant i aktier i BMS Group A/S og Equipment A/S, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2019 i alt udgør 159.672 tkr.

Søren Enggaard A/S har stillet selvskyldnerkaution på 1 mio. kr. for dattervirksomheden Ejendomsanpartsselskabet Lyngvej 3's gæld til pengeinstitutter. Gælden pr. 30. april 2019 udgør 125 tkr.

Søren Enggaard A/S har stillet selvskyldnerkaution for Fåborgvej 17, Aalborg A/S' kreditfaciliteter hos pengeinstitut. Kautionen er ulimiteret. Gælden pr. 30. april 2019 udgør 89 tkr.

Søren Enggaard A/S har stillet selvskyldnerkaution for Byggefelt S A/S' kreditfaciliteter hos pengeinstitut. Kautionen er ulimiteret. Der er pr. 30. april 2019 ingen gæld.

Søren Enggaard A/S har stillet selvskyldnerkaution for Boeck-Hansens Vej kreditfaciliteter hos pengeinstitut. Kautionen er ulimiteret. Gælden pr. 30. april 2019 udgør 31.605 tkr.

NOTER

Note

Nærtstående parter

15

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Søren Enggaard, Sønderskovvej 126, 9373 Hals, ved besiddelse af A-anparter.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

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

Transaktioner med nærtstående parter

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Sønder Skovgaard ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

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

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

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

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

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Minoritetsinteresser

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning fra investeringsejendomme

Nettoomsætningen består af indtægter vedrørende investeringsejendomme i Danmark. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i indtægterne. Indtægterne er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

Nettoomsætning fra byggeprojekter

Nettoomsætningen fra byggeprojekter vedrører salg af opførte ejendomme i henhold til overtagelsestidspunktet.

Nettoomsætning fra produktionsvirksomhed

Nettoomsætningen fra igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Nettoomsætning indregnes ekskl. moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

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

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %

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

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

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien for investerings ejendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investerings ejendommenes driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav. Hvor der foreligger specifikke eksterne prisindikationer anvendes disse.

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

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

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.