Bach & Koldsø Holding ApS

Dellerupvej 3, 7500 Holstebro

Årsrapport for
1. juli 2023 - 30. juni 2024

CVR-nr. 38 52 69 52

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 20/12 2024

Rune Bach
Dirigent

pwc

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	9
Balance 30. juni	10
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	15
Noter til årsregnskabet	17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 for Bach & Koldsø Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023/24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 20. december 2024

Direktion

Jonas Koldsø Pedersen

Rune Bach

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bach & Koldsø Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bach & Koldsø Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Herning, den 20. december 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kim Vorret

statsautoriseret revisor

mne33256

Selskabsoplysninger

Selskabet	Bach & Koldsø Holding ApS Dellerupvej 3 7500 Holstebro CVR-nr: 38 52 69 52 Regnskabsperiode: 1. juli 2023 - 30. juni 2024 Hjemstedskommune: Holstebro
Direktion	Jonas Koldsø Pedersen Rune Bach
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning
Pengeinstitut	Vestjysk Bank 7500 Holstebro

Koncernoversigt

Selskab	Hjemsted	Ejerandel
Bach & Koldsø Holding ApS	**Holstebro**	
JKP Byg ApS	Holstebro	100
Bach & Koldsø Rental ApS	Holstebro	100
Bach og Koldsø Udlejning ApS	Holstebro	100
BK Power ApS	Holstebro	100
Bach & Koldsø Invest ApS	Holstebro	90
Udvikling Selskabet Lind ApS	Holstebro	100
Lavendelvej Mejrup ApS	Holstebro	100
Lavendelvej Etp. 2 ApS	Holstebro	100
VEM Byg Holding ApS	Holstebro	75
VEM BYG ApS	Holstebro	100
VEMBO ApS	Holstebro	100
VEM Studio ApS	Holstebro	100

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2023/24	2023	2022	2021
	TDKK	TDKK 6 måneder	TDKK	TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Bruttofortjeneste	45.986	28.903	40.289	32.012
Resultat af primær drift	9.122	8.092	7.498	5.456
Resultat af finansielle poster	-5.100	9.298	416	-151
Årets resultat	1.891	15.591	6.152	3.980
Balance				
Balancesum	85.222	66.199	58.457	45.190
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.985	4.554	6.600	10.338
Egenkapital	30.152	29.386	13.622	8.041
Pengestrømme				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	-9.527	13.114	2.772	3.562
- investeringsaktivitet	-8.099	-3.420	-8.187	-12.700
- finansieringsaktivitet	13.978	-5.755	5.675	9.201
Årets forskydning i likvider	-3.648	3.939	260	63
Antal medarbejdere	60	61	64	51
Nøgletal				
Afkastningsgrad	10,7%	12,2%	12,8%	12,1%
Soliditetsgrad	35,4%	44,4%	23,3%	17,8%
Egenkapitalforrentning	6,4%	72,5%	56,8%	67,7%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består primært af udførelse af entreprisearbejder indenfor boligområdet samt boligudvikling og udlejning af boliger. Derudover udføres anden tømrer- og murervirksomhed.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023/24 udviser et overskud på DKK 1.890.706, og koncernens balance pr. 30. juni 2024 udviser en positiv egenkapital på DKK 30.151.880.

Der har været en stigende aktivitet i entrepriseforretningen i løbet af regnskabsåret, og koncernen er udvidet med flere projekt- og ejendomsudviklingsselskaber. Året har dog også forsat været påvirket af renteniveauet og heraf et afventende marked, hvilket har medført et tilbagehold i realisering af salg af egne ejendomme, og salg af andele i ejendomsudviklingsselskaber. Disse årsager har medført, at årets resultat ikke er som forventet i sidste års resultatudmelding for 2023/24.

Driftsresultatet i koncernens primære driftsselskaber (selskaber under VEM BYG Holding ApS) er dog tilfredsstillende.

Samlet er årets resultat vurderet acceptabelt.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer et uændret aktivitetsniveau i den primære drift for 2024/2025.

Det forventes dog, at der frasælges flere associerede selskaber i det kommende år, ligesom det faldende renteniveau forventes at påvirke parcelhus-markedet positivt.

Der forventes et overskud i niveauet TDKK 12.000 - TDKK 15.000.

Eksternt miljø

Koncernen forsøger løbende at minimere belastningen af miljøet. Koncernen har opnået Svanemærket på flere af koncernens byggerier i VEM Byg ApS. Dette arbejder omfatter bl.a. affaldssortering og anvendelse af FSC certificeret træ m.m.

Der arbejdes for nuværende med at se på mulighederne for at optimere transport delen i virksomheden i form af el biler hvor det er muligt.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023/24 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli 2023 - 30. juni 2024

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2023	2023/24	2023
		DKK 12 måneder	DKK 6 måneder	DKK 12 måneder	DKK 6 måneder
Bruttofortjeneste		**45.986.280**	**28.902.621**	**1.023.003**	**625.562**
Personaleomkostninger	1	-34.224.604	-19.325.630	-2.232.081	-871.073
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.617.911	-1.463.649	0	0
Andre driftsomkostninger		-21.632	-21.144	0	0
Resultat før finansielle poster		**9.122.133**	**8.092.198**	**-1.209.078**	**-245.511**
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	6.411.325	4.392.411	10.334.860
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	-3.847.273	3.239.616	-3.273.927	3.848.423
Finansielle indtægter	5	197.081	135.193	563.195	232.883
Finansielle omkostninger	6	-1.450.003	-487.938	-212.486	-141.154
Resultat før skat		**4.021.938**	**17.390.394**	**260.115**	**14.029.501**
Skat af årets resultat	7	-2.131.232	-1.799.392	75.607	33.832
Årets resultat	8	**1.890.706**	**15.591.002**	**335.722**	**14.063.333**

Balance 30. juni 2024

Aktiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2023/24	2023	2023/24	2023
		DKK	DKK	DKK	DKK
Erhvervede licenser		71.071	102.798	0	0
Goodwill		1.484.299	1.669.839	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	**1.555.370**	**1.772.637**	**0**	**0**
Grunde og bygninger		27.273.858	19.985.562	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		25.843	51.467	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.112.891	6.761.985	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.351.787	1.472.475	0	0
Materielle anlægsaktiver	10	**35.764.379**	**28.271.489**	**0**	**0**
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	15.204.729	13.271.414
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	17.727	623.320	0	0
Deposita	13	30.000	30.000	0	0
Andre tilgodehavender	13	4.372.344	7.978.128	4.372.344	7.978.128
Finansielle anlægsaktiver		**4.420.071**	**8.631.448**	**19.577.073**	**21.249.542**
Anlægsaktiver		**41.739.820**	**38.675.574**	**19.577.073**	**21.249.542**
Råvarer og hjælpematerialer		565.000	103.000	0	0
Aktiver bestemt for salg		15.002.635	0	0	0
Forudbetaling for varer		0	805.000	0	0
Varebeholdninger		**15.567.635**	**908.000**	**0**	**0**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.569.660	9.263.446	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	13.231.428	10.010.876	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	21.278.162	10.859.276
Andre tilgodehavender		1.580.352	1.932.835	760.007	1.087.752
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.972.969	2.712.359
Periodeafgrænsningsposter	15	904.401	1.132.113	0	210.775
Tilgodehavender		**27.285.841**	**22.339.270**	**24.011.138**	**14.870.162**

Balance 30. juni 2024

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2023	2023/24	2023
		DKK	DKK	DKK	DKK
Værdipapirer		**219.946**	**219.946**	**219.946**	**219.946**
Likvide beholdninger		**408.382**	**4.056.115**	**222.765**	**5.750**
Omsætningsaktiver		**43.481.804**	**27.523.331**	**24.453.849**	**15.095.858**
Aktiver		**85.221.624**	**66.198.905**	**44.030.922**	**36.345.400**

Balance 30. juni 2024

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2023	2023/24	2023
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		100.000	100.000	100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	8.307.267	7.681.113
Overført resultat		25.120.260	24.953.755	16.978.310	17.268.742
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		**25.220.260**	**25.053.755**	**25.385.577**	**25.049.855**
Minoritetsinteresser		4.931.620	4.332.419	0	0
Egenkapital		**30.151.880**	**29.386.174**	**25.385.577**	**25.049.855**
Hensættelse til udskudt skat	16	3.621.437	3.252.408	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		391.257	0	391.257	0
Andre hensættelser	17	300.000	300.000	0	0
Hensatte forpligtelser		**4.312.694**	**3.552.408**	**391.257**	**0**
Gæld til realkreditinstitutter		9.375.465	9.736.258	0	0
Leasingforpligtelser		2.869.350	1.984.322	0	0
Selskabsskat		1.262.748	0	1.262.748	0
Deposita		23.955	0	0	0
Anden gæld		2.066.580	1.876.776	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	**15.598.098**	**13.597.356**	**1.262.748**	**0**

Balance 30. juni 2024

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2023	2023/24	2023
		DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter	18	244.307	240.870	0	0
Kreditinstitutter		14.739.683	2.657	0	0
Leasingforpligtelser	18	1.160.649	1.344.330	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		62.656	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.045.445	6.456.690	20.948	13.226
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	745.198	1.120.338	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	15.385.914	7.384.178
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.108.690	2.508.879	1.108.690	2.508.879
Selskabsskat		0	111.218	0	1.185.299
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	202.720	0
Deposita	18	334.531	170.950	0	0
Anden gæld	18	7.717.793	7.707.035	273.068	203.963
Kortfristede gældsforpligtelser		**35.158.952**	**19.662.967**	**16.991.340**	**11.295.545**
Gældsforpligtelser		**50.757.050**	**33.260.323**	**18.254.088**	**11.295.545**
Passiver		**85.221.624**	**66.198.905**	**44.030.922**	**36.345.400**
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				
Begivenheder efter balancedagen	23				
Anvendt regnskabspraksis	24				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-kapital	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minoritets-interesser	Minoritets-interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	100.000	24.953.755	25.053.755	4.332.419	29.386.174
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-375.000	-375.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-750.000	-750.000
Årets resultat	0	166.505	166.505	1.724.201	1.890.706
Egenkapital 30. juni	**100.000**	**25.120.260**	**25.220.260**	**4.931.620**	**30.151.880**

Moderselskab

	Selskabs-kapital	Reserve for nettoop-skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	100.000	7.681.113	17.268.742	25.049.855
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-3.375.000	3.375.000	0
Årets resultat	0	4.001.154	-3.665.432	335.722
Egenkapital 30. juni	**100.000**	**8.307.267**	**16.978.310**	**25.385.577**

Pengestrømsopgørelse 1. juli 2023 - 30. juni 2024

	Note	Koncern 2023/24 DKK 12 måneder	Koncern 2023 DKK 6 måneder
Årets resultat		1.890.706	15.591.002
Regulering	19	8.810.453	-6.030.929
Ændring i driftskapital	20	-18.556.569	4.047.188
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		**-7.855.410**	**13.607.261**
Renteindbetalinger og lignende		197.081	135.193
Renteudbetalinger og lignende		-1.257.618	-487.865
Pengestrømme fra ordinær drift		**-8.915.947**	**13.254.589**
Betalt selskabsskat		-610.673	-140.147
Pengestrømme fra driftsaktivitet		**-9.526.620**	**13.114.442**
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-17.435	-1.855.376
Køb af materielle anlægsaktiver		-9.939.727	-4.329.819
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		0	2.765.278
Salg af materielle anlægsaktiver		1.102.513	0
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		755.361	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		**-8.099.288**	**-3.419.917**
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-358.029	-136.145
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-5.949.380
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.201.353	-492.880
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	650.546
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		14.737.026	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		2.902.700	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		22.831	0
Egenkapitalposteringer i øvrigt		0	173.072
Betalt udbytte		-1.125.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		**13.978.175**	**-5.754.787**
Ændring i likvider		**-3.647.733**	**3.939.738**
Likvider 1. juli		4.276.061	336.323
Likvider 30. juni		**628.328**	**4.276.061**

Pengestrømsopgørelse 1. juli 2023 - 30. juni 2024

	Note	Koncern 2023/24	Koncern 2023
		DKK 12 måneder	DKK 6 måneder
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		408.382	4.056.115
Værdipapirer		219.946	219.946
Likvider 30. juni		**628.328**	**4.276.061**

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2023	2023/24	2023
	DKK 12 måneder	DKK 6 måneder	DKK 12 måneder	DKK 6 måneder
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	30.357.023	17.364.072	2.017.641	791.025
Pensioner	2.960.348	1.363.693	200.491	77.175
Andre omkostninger til social sikring	888.826	478.124	13.949	2.873
Andre personaleomkostninger	18.407	119.741	0	0
	34.224.604	**19.325.630**	**2.232.081**	**871.073**
Heraf udgør vederlag til direktion:				
Direktion	2.680.357	1.790.974	2.680.357	791.025
	2.680.357	**1.790.974**	**2.680.357**	**791.025**
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	**60**	**61**	**2**	**2**

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2023	2023/24	2023
	DKK 12 måneder	DKK 6 måneder	DKK 12 måneder	DKK 6 måneder
2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	234.702	255.715	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.383.209	1.207.934	0	0
	2.617.911	**1.463.649**	**0**	**0**

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2023	2023/24	2023
	DKK 12 måneder	DKK 6 måneder	DKK 12 måneder	DKK 6 måneder
3. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud	0	0	5.915.083	4.787.841
Andel af underskud	0	0	-1.079.636	-809.992
Afskrivning af goodwill	0	0	0	-54.314
Forskydning i intern avance	0	0	-443.036	0
Salg af kapitalandele	0	6.411.325	0	6.411.325
	0	**6.411.325**	**4.392.411**	**10.334.860**

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2023	2023/24	2023
	DKK 12 måneder	DKK 6 måneder	DKK 12 måneder	DKK 6 måneder
4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Andel af underskud	-854.857	-608.807	-281.511	0
Gevinst/tab ved salg	-2.882.670	3.848.423	-2.882.670	3.848.423
Andre reguleringer	-109.746	0	-109.746	0
	-3.847.273	**3.239.616**	**-3.273.927**	**3.848.423**

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2023	2023/24	2023
	DKK 12 måneder	DKK 6 måneder	DKK 12 måneder	DKK 6 måneder
5. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	385.164	98.000
Andre finansielle indtægter	197.081	135.193	178.031	134.883
	197.081	**135.193**	**563.195**	**232.883**

Noter til årsregnskabet

6. Finansielle omkostninger

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2023	2023/24	2023
	DKK 12 måneder	DKK 6 måneder	DKK 12 måneder	DKK 6 måneder
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	168.236	114.694
Andre finansielle omkostninger	1.450.003	487.938	44.250	26.460
	1.450.003	**487.938**	**212.486**	**141.154**

7. Skat af årets resultat

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2023	2023/24	2023
	DKK 12 måneder	DKK 6 måneder	DKK 12 måneder	DKK 6 måneder
Årets aktuelle skat	1.701.903	1.182.796	-189.030	-33.832
Årets udskudte skat	369.029	618.332	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	113.423	0	113.423	0
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-53.123	-1.736	0	0
	2.131.232	**1.799.392**	**-75.607**	**-33.832**

8. Resultatdisponering

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2023	2023/24	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	4.001.154	3.826.003
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.724.201	1.523.769	0	0
Overført resultat	166.505	14.067.233	-3.665.432	10.237.330
	1.890.706	**15.591.002**	**335.722**	**14.063.333**

9. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede licenser	Goodwill
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	176.263	1.964.004
Tilgang i årets løb	0	17.437
Kostpris 30. juni	176.263	1.981.441
Ned- og afskrivninger 1. juli	73.465	294.168
Årets afskrivninger	31.727	202.974
Ned- og afskrivninger 30. juni	105.192	497.142
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	**71.071**	**1.484.299**

Udviklingsaktiver er vedrørende special tilpasset software til håndtering af selskabets administrative opgaver.

10. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	20.541.133	108.235	10.481.436	2.057.401
Tilgang i årets løb	8.918.138	0	3.897.526	168.869
Afgang i årets løb	-181.185	0	-4.182.729	0
Overførsler i årets løb	-1.062.139	0	0	0
Kostpris 30. juni	28.215.947	108.235	10.196.233	2.226.270
Ned- og afskrivninger 1. juli	555.571	56.768	3.719.455	584.925
Årets afskrivninger	386.518	25.624	1.681.507	289.558
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-2.317.620	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	942.089	82.392	3.083.342	874.483
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	**27.273.858**	**25.843**	**7.112.891**	**1.351.787**
Afskrives over	25 år	3-7 år	3-7 år	7 år
Heraf finansielle leasingaktiver	0	0	4.501.600	0

	Moderselskab	
	2023/24	2023
	DKK	DKK

11. Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. juli	5.189.601	5.094.087
Tilgang i årets løb	0	134.527
Afgang i årets løb	0	-39.013
Kostpris 30. juni	5.189.601	5.189.601
Værdireguleringer 1. juli	7.779.113	3.855.110
Årets afgang	0	468
Årets resultat	4.835.447	3.977.849
Modtagne udbytter	-3.375.000	0
Afskrivning på goodwill	0	-54.314
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-443.036	0
Værdireguleringer 30. juni	8.796.524	7.779.113
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.218.604	302.700
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	**15.204.729**	**13.271.414**

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs-kapital	Ejerandel
JKP Byg ApS	Holstebro	100.000	100%
Bach & Koldsø Rental ApS	Holstebro	100.000	100%
Bach & Koldsø Invest ApS	Holstebro	40.000	90%
VEM Byg Holding ApS	Holstebro	80.000	75%
Bach og Koldsø Udlejning ApS	Holstebro	100.000	100%
BK Power ApS	Holstebro	40.000	100%
Udvikling Selskabet Lind ApS	Holstebro	40.000	90%
Lavendelvej Mejrup ApS	Holstebro	100.000	90%
Lavendelvej Etp. 2 ApS	Holstebro	40.000	90%
VEM BYG ApS	Holstebro	80.000	75%
VEMBO ApS	Holstebro	50.000	75%
VEM Studio ApS	Holstebro	40.000	75%

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2023	2023/24	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
12. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	1.330.127	245.000	98.000	147.000
Tilgang i årets løb	0	1.134.127	0	0
Afgang i årets løb	0	-49.000	0	-49.000
Overførsler	-43.853	0	0	0
Kostpris 30. juni	1.286.274	1.330.127	98.000	98.000
Værdireguleringer 1. juli	-706.807	-147.000	-98.000	-147.000
Årets resultat	-854.857	-608.807	-281.511	0
Andre reguleringer	-109.746	49.000	-109.746	49.000
Overførsler	11.606	0	0	0
Værdireguleringer 30. juni	-1.659.804	-706.807	-489.257	-98.000
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	391.257	0	391.257	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	**17.727**	**623.320**	**0**	**0**

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs-kapital	Ejerandel
Tjørringparken ApS	Holstebro	100.000	49%
Frøskovparken ApS	Holstebro	100.000	49%
Udviklingsselskabet Kildevej Silkeborg ApS	Holstebro	100.000	49%
Halgaard Udvikling ApS	Holstebro	100.000	49%
Sommerfuglen 1 ApS	Holstebro	100.000	49%
Sommerfuglen 2 ApS	Holstebro	100.000	49%
Sommerfuglen 3 ApS	Holstebro	100.000	49%
Sommerfuglen 4 ApS	Holstebro	100.000	49%
Boligfællesskabet Kronhjorten ApS	Holstebro	100.000	49%
VEM Bolig ApS	Holstebro	100.000	49%
Kalundborg ApS	Holstebro	100.000	49%
Billund ApS	Holstebro	100.000	49%
Danbox Holding ApS	Holstebro	400.000	24,5%

13. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Deposita	Andre tilgode-havender	Andre tilgode-havender
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	30.000	7.978.128	7.978.128
Tilgang i årets løb	0	161.886	161.886
Afgang i årets løb	0	-3.767.670	-3.767.670
Kostpris 30. juni	30.000	4.372.344	4.372.344
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	**30.000**	**4.372.344**	**4.372.344**

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2023	2023/24	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK

14. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning er indregnet således i balancen:

Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	13.231.428	10.010.876	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-745.198	-1.120.338	0	0
	12.486.230	**8.890.538**	**0**	**0**

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalinger og periodiseret omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2023	2023/24	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK

16. Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. juli	3.252.408	2.631.543	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	369.029	618.332	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	2.533	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	**3.621.437**	**3.252.408**	**0**	**0**

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2023	2023/24	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK

17. Andre hensættelser

Koncernen giver garanti på udførte entreprisearbejde og forpligter sig derved til at udbedre eventuelle fejl og mangler. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser DKK 300.000 (2022/23: DKK 300.000) til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for udførte garantiarbejder.

Andre hensættelser	300.000	300.000	0	0
	300.000	**300.000**	**0**	**0**

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2023	2023/24	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK

18. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	8.545.794	8.799.976	0	0
Mellem 1 og 5 år	829.671	936.282	0	0
Langfristet del	9.375.465	9.736.258	0	0
Inden for 1 år	244.307	240.870	0	0
	9.619.772	**9.977.128**	**0**	**0**

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2023	2023/24	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK

18. Langfristede gældsforpligtelser

Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	380.876	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.488.474	1.984.322	0	0
Langfristet del	2.869.350	1.984.322	0	0
Inden for 1 år	1.160.649	1.344.330	0	0
	4.029.999	**3.328.652**	**0**	**0**
Selskabsskat				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.262.748	0	1.262.748	0
Langfristet del	1.262.748	0	1.262.748	0
Inden for 1 år	0	111.218	0	1.185.299
	1.262.748	**111.218**	**1.262.748**	**1.185.299**
Deposita				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	23.955	0	0	0
Langfristet del	23.955	0	0	0
Øvrige deposita	334.531	170.950	0	0
	358.486	**170.950**	**0**	**0**
Anden gæld				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.066.580	1.876.776	0	0
Langfristet del	2.066.580	1.876.776	0	0
Øvrig kortfristet gæld	7.717.793	7.707.035	273.068	203.963
	9.784.373	**9.583.811**	**273.068**	**203.963**

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2023/24	2023
	DKK 12 måneder	DKK 6 måneder

19. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-197.081	-135.193
Finansielle omkostninger	1.450.003	487.938
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.579.026	1.467.875
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	-6.411.325
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.847.273	-3.239.616
Skat af årets resultat	2.131.232	1.799.392
	8.810.453	**-6.030.929**

	Koncern	
	2023/24	2023
	DKK 12 måneder	DKK 6 måneder

20. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-14.659.635	-805.000
Ændring i tilgodehavender	-4.946.571	7.085.291
Ændring i leverandører mv.	1.049.637	-2.233.103
	-18.556.569	**4.047.188**

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2023	2023/24	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK

21. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	27.273.858	19.985.562	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 10.000, der giver pant i tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser, varebeholdninger samt øvrige materielle anlægsaktiver. til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	20.399.391	18.457.373	0	0

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	1.552.280	511.729	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.333.207	4.711.238	0	0
	4.885.487	**5.222.967**	**0**	**0**

Kautions- og garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet bankgarantier på i alt	1.896.000	5.496.000	0	0

Koncernen indestår for endnu ikke udløbne garantiforpligtelser på udførte entreprisearbejder samt kontraktligeforpligtelser til at udføre endnu ikke afsluttede entrepriser. Selskabet hensætter til disse forpligtelser i det omfang, disse anses for aktuelle på balancedagen.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2023	2023/24	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK

21. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 1.262.748. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Moderselskab

Moderselskabet har afgivet støtteerklæringer til følgende selskaber for det kommende år; Bach & Koldsø Udlejning ApS, Bach & Koldsø Rental ApS, Bach & Koldsø Invest ApS, Udvikling Selskabet Lind ApS, Lavendelvej Etp. 2 ApS og Lavendelvej Mejrup ApS.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor følgende selskabers mellemværende med kreditinstitut; JKP Byg ApS, Lavendelvej Mejrup ApS og VEM Byg ApS.

22. Nærtstående parter

	Grundlag
Nærtstående parter	
Koldsø Holding I ApS	Ejer og betydelig indflydelse
RunB Holding I ApS	Ejer og betydelig indflydelse

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

23. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

24. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bach & Koldsø Holding ApS for 2023/24 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023/24 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Bach & Koldsø Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

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

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvise overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Virksomhedsovertagelser, der er gennemført før den 1. juli 2018, behandles med visse undtagelser efter samme regnskabspraksis som virksomhedssammenslutninger gennemført den 1. juli 2018 eller senere. De væsentligste undtagelser er:

- Identificerede aktiver og forpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes alene, såfremt de er sandsynlige.
- Identificerede eventualforpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes ikke i koncernbalancen.
- Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter overtagelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.
- Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indgår som en del af kostprisen.
- Regulering af betingede vederlag efter første indregning indregnes direkte med modpost på den oprindelige købesum, hvorved der foretages korrektion af værdien af goodwill eller negativ goodwill.
- Ved trinvise erhvervelser medregnes den bogførte værdi af de eksisterende kapitalandele i kostprisen.

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

• levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,

• der foreligger en forpligtende salgsaftale,

• salgsprisen er fastlagt, og

• indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå koncernens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 5-10 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver

Øvrige immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	7 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til 0-50%.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og andre finansielle tilgodehavender.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisationsværdi.

Modtagne acontobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har moderselskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse for virksomheden selv, men alene udarbejdet pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital