



Tlf.: 96 23 54 00  
hjoerring@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Nørrebro 15  
DK-9800 Hjørring  
CVR-nr. 20 22 26 70

**KIMBO HOLDING APS**  
**NORDRE RINGVEJ 7, 9760 VRÅ**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 8. april 2019

---

Arne Andersen

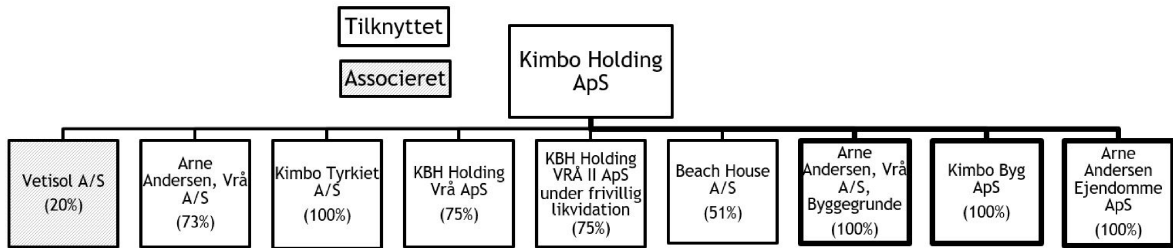
**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8-9
Ledelsesberetning.....	10-11
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Egenkapitalopgørelse.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-25
Anvendt regnskabspraksis.....	26-32

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Kimbo Holding ApS Nordre Ringvej 7 9760 Vrå
	CVR-nr.: 20 34 29 78
	Stiftet: 15. september 1997
	Hjemsted: Hjørring
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Arne Lindhardt Andersen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørrebro 15 9800 Hjørring

## KONCERNOVERSIGT



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

Ventisol A/S, Hjørring

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Kimbo Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vrå, den 8. april 2019

Direktion:

---

Arne Lindhardt Andersen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Kimbo Holding ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kimbo Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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. 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 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.

Hjørring, den 8. april 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jann Mikkelsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne9879

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2018	2017	2016	2015	2014
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning.....	588	553	555	447	352
Bruttoresultat.....	134	118	83	76	65
Driftsresultat.....	64	52	16	20	16
Finansielle poster, netto.....	-2	-4	-4	-11	-10
Årets resultat før skat.....	62	49	9	10	6
Årets resultat.....	49	39	8	7	4
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	34	28	2	5	3
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	441	319	281	277	285
Egenkapital.....	129	89	67	61	55
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	113	76	51	51	52
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	95	88	36	46	25
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	18	5	5	7	17
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-29	-3	-2	1	-29
Pengestrømme i alt.....	84	90	39	54	13
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	0	0	-4	0	0
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....</b>	<b>119</b>	<b>115</b>	<b>122</b>	<b>108</b>	<b>107</b>
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin.....	22,8	21,3	15,0	17,0	18,5
Overskudsgrad.....	10,9	9,4	2,9	4,5	4,5
Soliditetsgrad.....	25,6	23,8	18,1	18,4	18,2
Egenkapitalforrentning.....	45,0	50,0	13,8	12,5	6,7
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	35,8	43,8	3,9	9,6	5,8
Indeks for nettoomsætning.....	167	157	158	127	100
Nettoomsætning pr. medarbejder.....	5	5	5	4	3



**HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN**

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

Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr.:	$\frac{\text{Nettoomsætning i tkr.}}{\text{Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens primære aktivitetsområde er total,- hoved,- og fagentreprise og dermed beslægtet byggevirksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Med udgangspunkt i et historisk højt og effektivt afviklet aktivitetsniveau i koncernens hovedselskab kan årets resultat betegnes som meget tilfredsstillende og over oprindelige forventninger.

Moderselskabets egne aktiviteter er også blevet tilfredsstillende afviklet, hvilket sammenfattende har medvirket til, at soliditet og økonomisk fundament er historisk stærkt.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Som omtalt ovenfor overstiger resultatet af koncernens aktiviteter forventningerne for året.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor aktiviteterne foregår, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris og fornuftig sammensætning af balancen.

De generelle forhold på de finansielle markeder har stor betydning for bygherrernes finansieringsmuligheder og dermed koncernens aktivitetsniveau.

Koncernen har fortsat udenlandske investeringer, hvor også politiske forhold kan medføre økonomiske risici.

### Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer med udgangspunkt i den aktuelle ordrebeholdning, som rækker udover det kommende regnskabsår, et aktivitets- og indtjeningsniveau, der kan sikre et tilfredsstillende overskud.

Der er til stadighed stor fokus på opretholde gode relationer med alle samarbejdspartnere - det være sig medarbejdere, kunder, leverandører og offentlige myndigheder - idet disse anses for fundamentale i forhold til også i fremtiden at kunne fastholde den nuværende position i markedet. Et marked hvor den geografiske dækning bliver fortsat udbygget.

### Samfundsansvar

Koncernen har indført politikker indeholdende interne retningslinjer, målsætninger og strategier, hvorefter der målrettet arbejdes med at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø, og således, at miljø og klimamæssige forhold tænkes ind i processerne.

Koncernen omsætter sine politikker til handling gennem indførelse af ledelsessystemer og kontrolsystemer som opfølgning på arbejdsprocessen. Koncernen foretager løbende en evaluering, der systematisk gennemgår implementeringen af politikkerne.

Som følge af arbejdet med samfundsansvar har koncernen bl.a. en forventning om et fald i sygefraværet samt en forventning om at holde antallet af arbejdsulykker på et lavt niveau. Det forventes i fremtiden, at der stadig sker en forbedring i disse forhold, ligesom det forventes, at produktionsprocesserne bliver mindre miljøbelastende.

Det er et erklæret mål at skabe et arbejdsmiljø, hvor der er plads til mindre ressourcestærke medarbejdere, ligesom uddannelse af yngre medarbejdere er et fokusområde med et mål om at ca. 10% af medarbejderstaben skal være lærlinge. I denne forbindelse er der et nært samarbejde med uddannelsesinstitutioner omkring såvel uddannelse som efteruddannelse af medarbejderstaben.

## LEDELSESBERETNING

### Samfundsansvar (fortsat)

Koncernen har ikke for nuværende udarbejdet skrevne politikker for menneskerettigheder, antikorruption og bestikkelse; men behovet herfor evalueres løbende idet det er en erklæret ambition til stadighed at fremstå og agere som en samfundsansvarlig virksomhed.

### Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Selskabet arbejder på at øge antallet af kvindelige ledere og har på baggrund heraf fra 2013, som det første år, opstillet konkrete måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i ledelsen og udarbejdet politikker for at sikre den rette kønsmæssige sammensætning i ledelsen generelt.

#### Måltal

Selskabet har et mål om, at minimum et af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i selskabet skal være kvinder inden 2023.

#### Politikker

I forbindelse med ansættelse og rekruttering til ledelsesposter er målet, at der skal være både mandlige og kvindelige kandidater til trods for, at der opereres i en verden præget af mænd. Tilgangen af kvinder i selskabets bestyrelse forudsætter de rette kvalifikationer og skal i øvrigt harmonere med behovet for udskiftning af nuværende bestyrelsesmedlemmer.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
<b>NETTOOMSÆTNING</b> .....	1	<b>588.297</b>	<b>552.737</b>	<b>1.771</b>	<b>300</b>
Vareforbrug.....		-448.126	-424.573	-1.257	0
Andre driftsindtægter.....	2	4.920	655	158	99
Eksterne omkostninger.....	3	-10.757	-10.350	-249	-108
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>134.334</b>	<b>118.469</b>	<b>423</b>	<b>291</b>
Personaleomkostninger.....	4	-68.995	-64.741	-814	-764
Af- og nedskrivninger.....		-1.072	-1.595	-319	0
Andre driftsomkostninger.....		-57	0	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>64.210</b>	<b>52.133</b>	<b>-710</b>	<b>-473</b>
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		517	492	32.609	31.293
Andre finansielle indtægter.....	5	816	840	631	171
Andre finansielle omkostninger.....	6	-3.119	-4.345	-782	-963
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>62.424</b>	<b>49.120</b>	<b>31.748</b>	<b>30.028</b>
Skat af årets resultat.....	7	-13.851	-9.811	174	277
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	8	<b>48.573</b>	<b>39.309</b>	<b>31.922</b>	<b>30.305</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Grunde og bygninger.....		12.855	26.837	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.582	389	1.163	0
Indretning af lejede lokaler.....		328	445	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>9</b>	<b>14.765</b>	<b>27.671</b>	<b>1.163</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	49.943	36.183
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		1.888	1.871	1.888	1.871
Andre værdipapirer.....		1.355	1.355	605	605
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		0	0	871	871
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		3.015	3.022	0	0
Andre tilgodehavender.....		416	692	416	692
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>10</b>	<b>6.674</b>	<b>6.940</b>	<b>53.723</b>	<b>40.222</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>21.439</b>	<b>34.611</b>	<b>54.886</b>	<b>40.222</b>
Ubebyggede grunde.....		20.486	23.146	0	0
Byggeri for egen regning.....		7.181	22.762	81	617
Bygninger til videresalg.....		73.135	47.248	18.996	20.043
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>100.802</b>	<b>93.156</b>	<b>19.077</b>	<b>20.660</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		97.048	60.362	376	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	11	15.210	14.541	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	57.073	50.669
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		1.232	1.176	0	0
Hensættelse til udskudt skat.....	13	0	0	502	443
Andre tilgodehavender.....		3.212	8.175	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		1.589	2.829	1.589	2.829
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	525	0
Periodeafgrænsningsposter.....	12	132	624	27	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>118.423</b>	<b>87.707</b>	<b>60.092</b>	<b>53.941</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>200.252</b>	<b>103.797</b>	<b>10.337</b>	<b>200</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>419.477</b>	<b>284.660</b>	<b>89.506</b>	<b>74.801</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>440.916</b>	<b>319.271</b>	<b>144.392</b>	<b>115.023</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Selskabskapital.....		200	200	200	200
Overført overskud.....		96.105	73.671	96.109	76.187
Forslag til udbytte.....		17.193	2.500	12.000	2.500
Minoritetsinteresser.....		15.836	12.195	0	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>129.334</b>	<b>88.566</b>	<b>108.309</b>	<b>78.887</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	13	7.131	9.577	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	14	6.200	4.700	0	0
Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virks.....		0	0	0	3.085
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>13.331</b>	<b>14.277</b>	<b>0</b>	<b>3.085</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		2.455	2.743	0	0
Banklån.....		13.597	37.285	13.597	16.597
Ansvarlig lånekapital.....		290	844	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>15</b>	<b>16.342</b>	<b>40.872</b>	<b>13.597</b>	<b>16.597</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.	15	3.292	3.290	3.000	3.000
Gæld til pengeinstitutter.....		47.492	35.383	6.314	8.555
Prioritetsgæld.....		12.504	10.777	12.504	2.918
Modtagne forudbetalinger vedr. ia.	11	82.281	33.251	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		16.416	150	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		79.486	67.189	0	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	0	1.578
Anden gæld.....		40.386	25.505	668	403
Periodeafgrænsningsposter.....	16	52	11	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser...</b>		<b>281.909</b>	<b>175.556</b>	<b>22.486</b>	<b>16.454</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>298.251</b>	<b>216.428</b>	<b>36.083</b>	<b>33.051</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>440.916</b>	<b>319.271</b>	<b>144.392</b>	<b>115.023</b>
 Eventualposter mv.	17				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18				
 Nærtstående parter	19				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>				I alt
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritets- interesser	
Egenkapital 1. januar 2018.....	200	73.671	2.500	12.195	88.566
Betalt udbytte.....			-2.500		-2.500
Andre reguleringer.....				1.528	1.528
Overførsel til/fra andre poster.....		12.026		-12.026	
Forslag til resultatdisponering.....		10.408	24.026	14.139	48.573
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....			-6.833		-6.833
<b>Egenkapital 31. december 2018.....</b>	<b>200</b>	<b>96.105</b>	<b>17.193</b>	<b>15.836</b>	<b>129.334</b>

	<b>Moderselskabet</b>				I alt
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte		
Egenkapital 1. januar 2018.....	200	76.187	2.500		78.887
Betalt udbytte.....			-2.500		-2.500
Overførsel til/fra andre poster.....		11.301			11.301
Forslag til resultatdisponering.....		8.621	12.000		20.621
<b>Egenkapital 31. december 2018.....</b>	<b>200</b>	<b>96.109</b>	<b>12.000</b>		<b>108.309</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	<b>Koncernen</b>	
	2018 tkr.	2017 tkr.
Årets resultat.....	48.573	39.309
Årets afskrivninger tilbageført.....	911	1.329
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-6.004	-48
Resultat af associerede selskaber.....	-517	-492
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-14	-12
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	20	8
Skat af årets resultat tilbageført.....	13.851	9.811
Betalt selskabsskat.....	-15.057	-5.707
Ændring i varebeholdninger.....	-7.640	8.403
Ændring i tilgodehavender.....	-31.297	17.933
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	35.623	3.543
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	56.524	13.936
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>94.973</b>	<b>88.013</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-5.828	-346
Salg af materielle anlægsaktiver.....	23.834	48
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-250	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	250	1.479
Afdrag på langfristede udlån og værdipapirer.....	276	120
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	3.652
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>18.282</b>	<b>4.953</b>
Provenu ved langfristet lånoptagelse.....	0	20.000
Afdrag på lån.....	-24.526	-4.592
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-9.333	-18.126
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	4.950	-657
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-28.909</b>	<b>-3.375</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>84.346</b>	<b>89.591</b>
Likvider 1. januar.....	68.414	-21.177
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>152.760</b>	<b>68.414</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	200.252	103.797
Gæld til pengeinstitutter.....	-47.492	-35.383
<b>LIKVIDER, INDESTÅENDE.....</b>	<b>152.760</b>	<b>68.414</b>



## NOTER

## Note

**Nettoomsætning**

1

Koncernen har ikke yderligere segmentering for omsætningen i den interne rapportering, hvorfor der ikke er angivet segmentoplysninger til regnskabslæser.

**Særlige poster**

2

Koncernens resultat er positivt påvirket af realisering af anlægsaktiv. Realisationsavancen indgår i andre driftsindtægter med 4.866 tkr.

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderselskabet</b>		
	<b>2018</b> tkr.	<b>2017</b> tkr.	<b>2018</b> tkr.	<b>2017</b> tkr.	
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer</b>					<b>3</b>
Samlet honorar:					
BDO.....	489	723	101	101	
	<b>489</b>	<b>723</b>	<b>101</b>	<b>101</b>	
Specifikation af honorar:					
Lovpligtig revision.....	293	302	70	70	
Skatterådgivning.....	40	38	10	10	
Andre ydelser.....	156	383	8	8	
	<b>489</b>	<b>723</b>	<b>88</b>	<b>88</b>	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>4</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 119 (2017: 115)					
Moderselskabet: 2 (2017: 2)					
Løn og gager.....	59.718	56.217	718	674	
Pensioner.....	7.237	6.582	89	84	
Andre omkostninger til social sikring	581	527	7	6	
Andre personaleomkostninger.....	1.459	1.415	0	0	
	<b>68.995</b>	<b>64.741</b>	<b>814</b>	<b>764</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>					<b>5</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	612	150	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	816	840	19	21	
	<b>816</b>	<b>840</b>	<b>631</b>	<b>171</b>	

## NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>					<b>6</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	95	114	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	3.119	4.345	687	849	
	<b>3.119</b>	<b>4.345</b>	<b>782</b>	<b>963</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>7</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	16.297	2.673	-115	-336	
Regulering af udskudt skat.....	-2.446	7.138	-59	59	
	<b>13.851</b>	<b>9.811</b>	<b>-174</b>	<b>-277</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>8</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	17.193	2.500	12.000	2.500	
Ekstraordinært udbytte.....	6.833	9.566	0	0	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	11.301	0	
Overført resultat.....	10.408	15.725	8.621	27.805	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	14.139	11.518	0	0	
	<b>48.573</b>	<b>39.309</b>	<b>31.922</b>	<b>30.305</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>					<b>9</b>
			<b>Koncernen</b>		
			Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2018.....		34.673	5.482	607	
Tilgang.....		3.995	1.831	0	
Afgang.....		-22.442	-468	-45	
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>		<b>16.226</b>	<b>6.845</b>	<b>562</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....		7.834	5.093	163	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....		-4.761	-323	-45	
Årets afskrivninger .....		298	493	116	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....</b>		<b>3.371</b>	<b>5.263</b>	<b>234</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018..</b>		<b>12.855</b>	<b>1.582</b>	<b>328</b>	

## NOTER

	<b>Moder- selskabet</b>		Note
	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>		
Tilgang .....		1.479	
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>		<b>1.479</b>	
Årets afskrivninger .....		316	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....</b>		<b>316</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>		<b>1.163</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>Koncernen</b>		<b>10</b>
	<u>Kapitalandele i associerede virksomheder</u>		
		Andre værdipapirer	
Kostpris 1. januar 2018.....	131	4.411	
Tilgang .....	0	250	
Afgang.....	0	-250	
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>	<b>131</b>	<b>4.411</b>	
Opskrivninger 1. januar 2018.....	1.771	-3.056	
Udloddet resultat .....	-500	0	
Årets opskrivninger .....	517	0	
<b>Opskrivninger 31. december 2018.....</b>	<b>1.788</b>	<b>-3.056</b>	
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2018.....	31	0	
<b>Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2018.....</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>	<b>1.888</b>	<b>1.355</b>	
	<u>Koncernen</u>		
	<u>Tilgodehavende i associerede virksomheder</u>		
		Andre til- godehavender	
Kostpris 1. januar 2018.....	4.750	692	
Valutakursregulering.....	14	0	
Afgang.....	0	-276	
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>	<b>4.764</b>	<b>416</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	1.728	0	
Årets nedskrivning.....	21	0	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....</b>	<b>1.749</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>	<b>3.015</b>	<b>416</b>	

## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

10

	Morderselskabet		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2018.....	42.827	100	605
Afgang.....	-94	0	0
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>	<b>42.733</b>	<b>100</b>	<b>605</b>
Opskrivninger 1. januar 2018.....	-5.200	1.771	0
Udloddet resultat .....	-18.167	-500	0
Årets opskrivninger .....	32.022	517	0
<b>Opskrivninger 31. december 2018.....</b>	<b>8.655</b>	<b>1.788</b>	<b>0</b>
Afskrivninger på goodwill.....	1.445	0	0
<b>Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2018.....</b>	<b>1.445</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018..</b>	<b>49.943</b>	<b>1.888</b>	<b>605</b>

	Morderselskabet	
	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2018.....	2.532	692
Afgang.....	-1.661	-276
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>	<b>871</b>	<b>416</b>
Opskrivninger 1. januar 2018.....	-1.661	0
Årets opskrivninger .....	1.661	0
<b>Opskrivninger 31. december 2018.....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>	<b>871</b>	<b>416</b>

## Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Arne Andersen, Vrå A/S, Hjørring.....	60.401	44.330	73 %
Arne Andersen, Vrå A/S Byggegrunde, Hjørring.	1.428	31	100 %
Arne Andersen Ejendomme ApS, Hjørring.....	220	24	100 %
KBH Holding Vrå A/S, Hjørring.....	1.560	215	75 %
KBH Holding Vrå II ApS under frivillig likvidation, Hjørring.....	-	3.568	75 %
Kimbo Tyrkiet A/S, Hjørring.....	-27.680	48	100 %
Kimbo Byg ApS, Hjørring.....	233	224	100 %
Beach House A/S, Frederikshavn.....	8.430	2.198	51 %

## NOTER

Finansielle anlægsaktiver (fortsat) Note  
10

## Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Ventisol A/S, Hjørring.....	9.436	2.583	20 %

	Koncernen		Morderselskabet	
	2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	287.322	391.578	0	0
Acontofaktureringer.....	-354.393	-410.288	0	0
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....</b>	<b>-67.071</b>	<b>-18.710</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	15.210	14.541	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-82.281	-33.251	0	0
	<b>-67.071</b>	<b>-18.710</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Periodeafgrænsningsposter</b>					12
Omkostninger.....	132	624	27	0	
	<b>132</b>	<b>624</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## NOTER

## Note

**Hensættelse til udskudt skat**

13

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, varebeholdninger, acontoavance på igangværende arbejder, immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver samt fremførte skattemæssige underskud.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Udskudt skat 1. januar.....	9.577	2.438	443	502
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-2.446	7.139	59	-59
<b>Udskudt skat 31. december.....</b>	<b>7.131</b>	<b>9.577</b>	<b>502</b>	<b>443</b>
Der indregnes således:				
Udskudt skat (aktiver).....	0	0	502	443
Udskudt skat (passiver).....	7.131	9.577	0	0
	<b>7.131</b>	<b>9.577</b>	<b>502</b>	<b>443</b>

Moderselskabets skatteaktiv forventes udnyttet af selskabet selv eller i sambeskatning. Der er en samlet udskudt skat for koncernen, som kan henføres til skat, der forventes aktualiseret indenfor de næste 3 regnskabsår. Dette indgår i grundlaget for indregning og måling af skatteaktivet i moderselskabet.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
<b>Andre hensatte forpligtelser</b>				
0-1 år.....	3.000	1.500	0	0

14

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år.

## NOTER

## Note

## Langfristede gældsforpligtelser

15

	Koncernen				
	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter...	2.747	292	1.364	3.033	290
Banklån.....	16.597	3.000	1.597	40.285	3.000
Ansvarlig lånekapital.....	290	0	290	844	0
	<b>19.634</b>	<b>3.292</b>	<b>3.251</b>	<b>44.162</b>	<b>3.290</b>
	Moderselskabet				
	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Kortfristet del primo
Banklån.....	16.597	3.000	1.597	19.597	3.000
	<b>16.597</b>	<b>3.000</b>	<b>1.597</b>	<b>19.597</b>	<b>3.000</b>

## Periodeafgrænsningsposter

16

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**NOTER****Note****Eventualposter mv.****17****Eventualforpligtelser****Koncernen***Kautioner*

Til sikkerhed for tredjemands lån hos kreditinstitut har koncernen afgivet prorata kaution.

Til sikkerhed for associeret virksomheds engagement med leasinggiver har koncernen afgivet selvskyldnerkaution.

*Garantier*

Koncernen har i forbindelse med udførte entrepriser stillet de for arbejdet almindelige arbejdsgarantier.

*Operationelle leje- og leasingkontrakter*

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 2.902 tkr.

Leje- og leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 4-49 mdr. med en samlet restleasingydelse på 6.565 tkr.

**Moderselskabet***Kautioner*

Moderselskabet har afgivet kaution overfor garantistillere for finansiering af byggeprojekter i datterselskab.

Til sikkerhed for dattervirksomheders engagementer med kreditinstitutter har moderselskabet afgivet selvskyldnerkautioner.

Til sikkerhed for associeret virksomheds engagement med leasinggiver har moderselskabet afgivet selvskyldnerkaution.

**Hæftelse i sambeskatningen**

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

Tilgodehavende skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.589 tkr. pr. balancedagen.



**NOTER****Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****18****Koncernen**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 15.305 tkr., er der givet pant i fast ejendom (grunde og bygninger samt dele af varebeholdningerne), hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 30.903 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter, kunder og underleverandører er der stillet følgende sikkerheder:

Ejerpantebreve på i alt 69.600 tkr., der giver pant i fast ejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 67.320 tkr.

Pant i livsforsikring med 1.000 tkr. tegnet for nøglemedarbejder.

Indestående på deponeringskonti i alt 52.168 tkr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der yderligere tinglyst pantsætningsforbud i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 5.430 tkr.

**Moderselskabet**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 12.504 tkr., er der givet pant i ejendomme til videresalg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 18.996 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter og kunder er der stillet følgende sikkerheder:

Ejerpantebreve på i alt 3.250 tkr. med pant i ejendomme til videresalg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 3.950 tkr.

Pant i selskabets datterselskabsaktier i Arne Andersen, Vrå A/S, Kimbo Tyrkiet A/S, KBH Holding Vrå ApS, KBH Holding Vrå II ApS samt Beach House A/S.

Tilgodehavende i datterselskaber i alt 24.300 tkr.

**Nærtstående parter****19**

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Direktør Arne Andersen, Thorsens Alle 21, Aalborg, der er hovedanpartshaver.

**Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med**

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

**Transaktioner med nærtstående parter**

Bortset fra koncerninterne transaktioner, der er elimineret i koncernregnskabet, samt normalt ledelsesvederlag, har der ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer eller andre nærtstående parter.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Kimbo Holding ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Kimbo Holding APS samt tilknyttede virksomheder, hvori Kimbo Holding 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 nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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.

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

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi 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 ved anskaffelsen.

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.

### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer, færdigvarer, afsluttede og igangværende byggeentrepriser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende byggeentrepriser, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning til kunden, indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionskriteriet). 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 betaling, vil tilgå selskabet.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter. Herunder avance ved salg af materielle anlægsaktiver.

#### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og 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 distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

#### Personaleomkostninger

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

#### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede- og associerede 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.

#### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

#### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Grunde og bygninger måles til kostpris tillagt eventuelle opskrivninger med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Opskrivninger til dagsværdi foretages kun på grunde og bygninger, hvor der er konstateret en højere værdi i markedet ved salg til tredjemand. Opskrivninger, reduceret med udskudt skat, bindes på en særskilt post under egenkapitalen.

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.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-40 år	0-50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-12 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5-20 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.

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af 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 5-10 år.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Ved køb af tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Datter- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med selskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække datter- og associerede virksomheders underbalance.

Andre tilgodehavender, der forventes beholdt til udløb og måles til amortiseret kostpris.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier og obligationer samt unoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi. For børsnoterede værdipapirer og unoterede aktier, hvorpå der foretages en løbende prissætning opgøres dagsværdien som børskursen på balancedagen. For unoterede værdipapirer i øvrigt opgøres dagsværdien med udgangspunkt i foreliggende årsregnskaber.

### 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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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.

Ejendomme og ubebyggede grunde, som ikke anses at være til vedvarende eje eller brug, opgøres under omsætningsaktiver og indregnes til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. Byggeri for egen regning måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. Kostpris omfatter kostpris for materialer, direkte løn- og direkte produktionsomkostninger.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Tilgodehavender

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

For så vidt angår igangværende arbejder for fremmed regning, som er kendetegnet ved, at de fremstillede aktiver fremstilles i henhold til kundens specifikationer og krav med hensyn til design og funktionalitet mv., måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Endvidere er der inden påbegyndelsen af arbejdet indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved eventuel ophævelse. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

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

Øvrige igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpris eller nettorealizationsværdi, hvor denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

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

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, udskudt skat samt hensættelse til dækning af underbalance i kapitalandele, hvor den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, og hvor modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække kapitalandelenes underbalance.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på entreprisen, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 acontoskatte.

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.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

### 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 finansiel post.

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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse for moderselskabet udeladt.

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.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.