



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 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 9. maj 2018

Arne Andersen

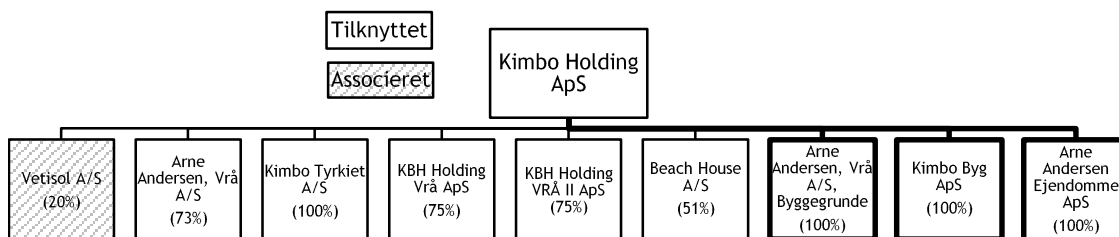
INDHOLDSFORTEGNELSE

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

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Kimbo Holding APS Nordre Ringvej 7 9760 Vrå
	CVR-nr.: 20 34 29 78
	Hjemsted: Hjørring
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Arne Andersen
Revision	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 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vrå, den 6. maj 2018

Direktion:

Arne 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 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

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 6. maj 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jann Mikkelsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne9879

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2017	2016	2015	2014	2013
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	553	555	447	352	409
Bruttoresultat.....	118	83	76	65	46
Driftsresultat.....	52	16	20	16	-4
Finansielle poster, netto.....	-4	-4	-11	-10	-4
Årets resultat før skat.....	49	9	10	6	-9
Årets resultat.....	39	8	7	4	-7
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	28	2	5	3	-2
Balance					
Balancesum.....	319	281	277	285	342
Egenkapital.....	89	67	61	55	57
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	76	51	51	52	51
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	88	36	46	25	-8
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	5	5	7	17	18
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-3	-2	1	-29	1
Pengestrømme i alt.....	90	39	54	13	11
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	0	-4	0	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	115	122	108	107	110
Nøgletal					
Bruttomargin.....	21,3	15,0	17,0	18,5	11,2
Overskudsgrad.....	9,4	2,9	4,5	4,5	-1,0
Soliditetsgrad.....	23,8	18,1	18,4	18,2	14,9
Egenkapitalforrentning.....	50,0	12,5	12,1	7,1	Neg.
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	43,8	3,9	9,6	5,8	Neg.
Indeks for nettoomsætning.....	135	136	109	86	100
Nettoomsætning pr. medarbejder.....	5	5	4	3	4

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

Årets resultat overstiger igen såvel forventningerne som tidligere års realiserede tal og er meget tilfredsstillende. Udgangspunktet herfor har atter været en historisk høj omsætning og aktivitetsniveau i koncernens primære datterselskab, som er blevet effektivt afviklet.

Resultatet af moderselskabets egne aktiviteter er uændret i forhold til foregående år. Summen af årets aktiviteter betyder, at koncernens soliditet og økonomiske fundament fortsat er på et flot og højt niveau.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Med udgangspunkt i en tilfredsstillende ordrebeholdning for koncernens byggeaktiviteter er forventningerne blevet indfriet, da der er realiseret et aktivitetsniveau, som har sikret et tilfredsstillende overskud herfra.

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.

Samfundsansvar

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

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 selskabet 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.

LEDELSESBERETNING

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Koncernen 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

Koncernen har et mål om, at minimum et af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i datterselskaberne, skal være kvinder i 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 koncernens bestyrelser forudsætter de rette kvalifikationer og skal i øvrigt harmonere med behovet for udskiftning af nuværende bestyrelsesmedlemmer.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
NETTOOMSÆTNING		552.737	554.549	300	4.589
Vareforbrug		-424.573	-461.874	0	-4.271
Andre driftsindtægter		655	627	99	146
Eksterne omkostninger	1	-10.350	-10.520	-108	-160
BRUTTORESULTAT		118.469	82.782	291	304
Personaleomkostninger	2	-64.741	-63.994	-764	-765
Af- og nedskrivninger		-1.595	-2.735	0	0
DRIFTSRESULTAT		52.133	16.053	-473	-461
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder		492	765	31.293	3.083
Andre finansielle indtægter	3	840	1.525	171	305
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	-3.387	0	-9
Andre finansielle omkostninger	4	-4.345	-5.957	-963	-2.326
RESULTAT FØR SKAT		49.120	8.999	30.028	592
Skat af årets resultat	5	-9.811	-835	277	933
ÅRETS RESULTAT	6	39.309	8.164	30.305	1.525

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Goodwill.....		0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	0	0	0	0
Grunde og bygninger.....		26.837	33.324	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		389	478	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		445	566	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	27.671	34.368	0	0
Kapitalandele i datter-virksomheder.....		0	0	36.183	49.476
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		1.871	2.170	1.871	1.670
Andre værdipapirer.....		1.355	2.678	605	1.650
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		0	0	871	871
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		3.022	3.030	0	0
Andre tilgodehavender.....		692	812	692	812
Finansielle anlægsaktiver.....	9	6.940	8.690	40.222	54.479
ANLÆGSAKTIVER.....		34.611	43.058	40.222	54.479
Ubebyggede grunde.....		23.146	38.908	0	0
Byggeri for egen regning.....		22.762	839	617	0
Bygninger til videresalg.....		47.248	63.559	20.043	5.000
Varebeholdninger.....		93.156	103.306	20.660	5.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		60.362	75.827	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	14.541	10.077	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	50.669	31.224
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		1.176	11.302	0	0
Hensættelse til udskudt skat.....	12	0	0	443	502
Andre tilgodehavender.....		8.175	928	0	13
Tilgodehavende selskabsskat.....		2.829	0	2.829	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	0	2.485
Periodeafgrænsningsposter.....	11	624	248	0	0
Tilgodehavender.....		87.707	98.382	53.941	34.224
Likvider.....		103.797	36.730	200	614
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		284.660	238.418	74.801	39.838
AKTIVER.....		319.271	281.476	115.023	94.317

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Selskabskapital.....		200	200	200	200
Overført overskud.....		73.671	41.822	76.187	48.382
Forslag til udbytte.....		2.500	8.560	2.500	2.000
Minoritetsinteresser.....		12.195	16.803	0	0
EGENKAPITAL.....		88.566	67.385	78.887	50.582
Hensættelse til udskudt skat.....	12	9.577	2.438	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	13	4.700	7.065	0	0
Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virks.....		0	0	3.085	6.244
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		14.277	9.503	3.085	6.244
Gæld til realkreditinstitutter.....		2.743	4.182	0	0
Banklån.....		37.285	24.635	16.597	0
Ansvarlig lånekapital.....		844	844	0	0
Langfristede gældsforpligtelser... 14		40.872	29.661	16.597	0
Kortfristet del af langfristet gæld . 14		3.290	348	3.000	0
Gæld til pengeinstitutter.....		35.383	57.907	8.555	34.228
Prioritetsgæld.....		10.777	20.487	2.918	2.922
Modtagne forudbetalinger vedr. ia. 10		33.251	14.384	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		150	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		67.189	64.802	0	0
Selskabsskat.....		0	205	0	206
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	1.578	0
Anden gæld.....		25.505	16.791	403	135
Periodeafgrænsningsposter.....		11	3	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser... 175.556		174.927	174.927	16.454	37.491
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		216.428	204.588	33.051	37.491
PASSIVER.....		319.271	281.476	115.023	94.317
 Eventualposter mv. 15					
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 16					
 Nærtstående parter 17					

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				I alt
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritetsint resser	
Egenkapital 1. januar 2017.....	200	41.821	8.560	16.803	67.384
Betalt udbytte.....			-8.560		-8.560
Overførsel til/fra andre poster.....		16.125		-16.126	-1
Forslag til årets resultatdisponering.....		15.725	12.066	11.518	39.309
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....			-9.566		-9.566
Egenkapital 31. december 2017.....	200	73.671	2.500	12.195	88.566

	Moderselskabet			I alt
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	
Egenkapital 1. januar 2017.....	200	48.382	2.000	50.582
Betalt udbytte.....			-2.000	-2.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		27.805	2.500	30.305
Egenkapital 31. december 2017.....	200	76.187	2.500	78.887

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2017	2016
	tkr.	tkr.
Årets resultat.....	39.309	8.164
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.329	2.388
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-48	-74
Resultat af associerede selskaber.....	-492	-765
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-12	-85
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	8	176
Skat af årets resultat tilbageført.....	9.811	835
Betalt selskabsskat.....	-5.707	-1.707
Ændring i varebeholdninger.....	8.403	27.003
Ændring i tilgodehavender.....	17.933	-27.092
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	3.543	19.538
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	13.936	7.615
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	88.013	35.996
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-346	-4.088
Salg af materielle anlægsaktiver.....	48	435
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-812
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	1.479	9.048
Afdrag på langfristede udlån og værdipapirer.....	120	58
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	3.652	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	4.953	4.641
Provenu ved langfristet lånoptagelse.....	20.000	0
Afdrag på lån.....	-4.592	-339
Andre ændringer i langfristet gæld.....	0	2.249
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-18.126	-2.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	-657	-2.175
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-3.375	-2.265
ÆNDRING I LIKVIDER.....	89.591	38.372
Likvider 1. januar.....	-21.177	-59.549
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	68.414	-21.177
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	103.797	36.730
Gæld til pengeinstitutter.....	-35.383	-57.907
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	68.414	-21.177

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer					1
Samlet honorar:					
BDO.....	723	597	101	112	
	723	597	101	112	
Specifikation af honorar:					
Lovpligtig revision.....	302	286	70	70	
Skatterådgivning.....	38	37	10	10	
Andre ydelser.....	383	274	8	32	
	723	597	88	112	
Personaleomkostninger					2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 115 (2016: 122)					
Moderselskabet: 2 (2016: 2)					
Løn og gager.....	56.217	54.842	674	674	
Pensioner.....	6.582	7.208	84	84	
Andre omkostninger til social sikring	527	541	6	7	
Andre personaleomkostninger.....	1.415	1.403	0	0	
	64.741	63.994	764	765	
Andre finansielle indtægter					3
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	150	208	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	840	1.525	21	97	
	840	1.525	171	305	
Andre finansielle omkostninger					4
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	114	244	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	4.345	5.957	849	2.082	
	4.345	5.957	963	2.326	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.673	1.807	-336	-678	
Regulering af udskudt skat.....	7.138	-972	59	-255	
	9.811	835	-277	-933	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	
Forslag til resultatdisponering					6
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	2.500	8.560	2.500	2.000	
Ekstraordinært udbytte.....	9.566	0	0	0	
Overført resultat.....	15.725	-7.035	27.805	-475	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	11.518	6.639	0	0	
	39.309	8.164	30.305	1.525	

Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen		Note
	Goodwill		
Kostpris 1. januar 2017.....		5.570	7
Kostpris 31. december 2017.....		5.570	
Afskrivninger 1. januar 2017.....		5.570	
Afskrivninger 31. december 2017.....		5.570	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....		0	

Materielle anlægsaktiver

	Koncernen			Note
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2017.....	36.777	5.892	607	8
Overførsel.....	-2.155	0	0	
Tilgang.....	51	253	0	
Afgang.....	0	-664	0	
Kostpris 31. december 2017.....	34.673	5.481	607	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	7.108	5.409	41	
Overførsel.....	-91	0	0	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-664	0	
Årets afskrivninger	819	347	121	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	7.836	5.092	162	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	26.837	389	445	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2017.....	631	5.371
Afgang.....	-500	-960
Kostpris 31. december 2017.....	131	4.411
Opskrivninger 1. januar 2017.....	1.570	-2.971
Udloddet resultat	-500	0
Årets opskrivninger	701	-85
Opskrivninger 31. december 2017.....	1.771	-3.056
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2017.....	31	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2017.....	31	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	1.871	1.355
	Koncernen	
	Tilgodehavende i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2017.....	4.743	812
Valutakursregulering.....	7	0
Afgang.....	0	-120
Kostpris 31. december 2017.....	4.750	692
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	1.713	
Årets nedskrivning.....	15	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	1.728	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	3.022	692

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

9

	Morderselskabet		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2017.....	13.000	100	1.565
Tilgang.....	29.827	0	0
Afgang.....	0	0	-960
Kostpris 31. december 2017.....	42.827	100	605
Opskrivninger 1. januar 2017.....	38.469	1.570	85
Udloddet resultat	-42.874	-500	0
Årets opskrivninger	27.386	701	-85
Egenkapitalbevægelser.....	-28.180	0	0
Opskrivninger 31. december 2017.....	-5.199	1.771	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2017.....	1.445	0	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2017.....	1.445	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	36.183	1.871	605

	Morderselskabet	
	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2017.....	2.532	812
Afgang.....	0	-120
Kostpris 31. december 2017.....	2.532	692
Opskrivninger 1. januar 2017.....	-1.661	
Opskrivninger 31. december 2017.....	-1.661	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	871	692

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Arne Andersen, Vrå A/S, Hjørring.....	41.070	35.186	73 %
Arne Andersen, Vrå A/S Byggegrunde, Hjørring.	1.397	48	73 %
Arne Andersen Ejendomme ApS, Hjørring.....	196	-4	100 %
KBH Holding Vrå A/S, Hjørring.....	1.345	218	75 %
KBH Holding Vrå II ApS, Hjørring.....	9.678	861	75 %
Kimbo Tyrkiet A/S, Hjørring.....	-27.680	48	100 %
Kimbo Byg ApS, Hjørring.....	9	-41	100 %
Beach House A/S, Frederikshavn.....	6.232	3.330	51 %

NOTER

					Note
Finansielle anlægsaktiver (fortsat)					9
Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)					
Navn og hjemsted	Egenkapital		Årets resultat	Ejerandel	
Ventisol A/S, Hjørring.....	9.353		3.503	20 %	
	Koncernen		Moderselskabet		
	2017	2016	2017	2016	
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					10
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	391.578	322.376	0	0	
Acontofaktureringer.....	-410.288	-326.683	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	-18.710	-4.307	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	14.541	10.077	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-33.251	-14.384	0	0	
	-18.710	-4.307	0	0	
Periodeafgrænsningsposter					11
Omkostninger.....	624	248	0	0	
	624	248	0	0	
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.					

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

12

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>	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Udskudt skat 1. januar.....	2.438	3.410	-502	-652
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	7.139	-972	59	255
Udnyttet i sambeskatningen.....	0	0	0	-105
Udskudt skat 31. december.....	9.577	2.438	-443	-502
Der indregnes således:				
Udskudt skat (aktiver).....	0	0	443	502
Udskudt skat (passiver).....	9.577	2.438	0	0
	9.577	2.438	443	502

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>	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Andre hensatte forpligtelser				
0-1 år.....	1.500	3.865	0	0

13

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

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

14

	Koncernen			
	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	4.530	3.033	290	1.656
Banklån.....	24.635	40.285	3.000	4.597
Ansvarlig lånekapital.....	844	844	0	844
	30.009	44.162	3.290	7.097
	Moderselskabet			
	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	0	19.597	3.000	4.597
	0	19.597	3.000	4.597

NOTER**Note****Eventualposter mv.****15****Eventualforpligtelser****Koncernen***Kautionser*

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 2.515 tkr.

Leje- og leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 9-58 mdr. med en samlet restleasingydelse på 7.124 tkr.

Moderselskabet*Kautionser*

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

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

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

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

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 2.829 tkr. pr. balancedagen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

16

Koncernen

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 10.777 tkr., er der givet pant i fast ejendom (grunde og bygninger samt dele af varebeholdningerne), hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 20.046 tkr.

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

Ejerpantebreve på i alt 66.400 tkr., der giver pant i fast ejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 47.898 tkr.

Pant i livsforsikring med 1.000 tkr. tegnet for nøglemedarbejder.

Indestående på deponeringskonti i alt 5.531 tkr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der yderligere tinglyst pantsætningsforbud i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 19.284 tkr.

Moderselskabet

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.919 tkr., er der givet pant i ejendomme til videresalg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 5.000 tkr.

Til sikkerhed for datterselskabs gæld til realkreditinstitutter, 7.858 tkr., er der givet pant i ejendomme til videresalg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 15.046 tkr.

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

Ejerpantebreve på i alt 3.900 tkr. med pant i ejendomme til videresalg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 5.000 tkr.

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

Indestående på deponeringskonti i alt 24 tkr.

Tilgodehavende i datterselskaber i alt 29.036 tkr.

Nærtstående parter

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.

17

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Kimbo Holding APS for 2017 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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til 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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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 nettorealiseringsværdi.

Øvrige igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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