



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 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 7. april 2017

Arne Andersen

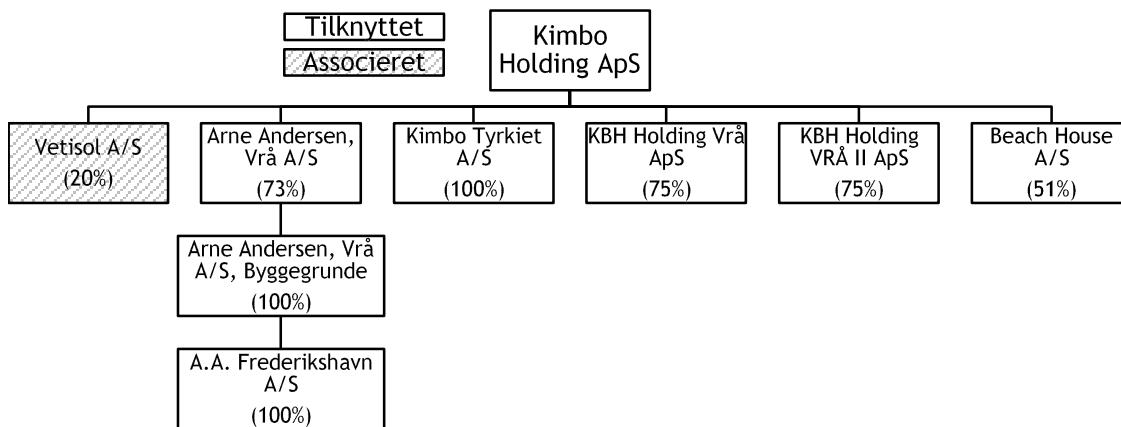
INDHOLDSFORTEGNELSE

	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.....	15-16
Pengestrømsopgørelse.....	17
Noter.....	18-26
Anvendt regnskabspraksis.....	27-33

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 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vrå, den 7. april 2017

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 2016, 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 7. april 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jann Mikkelsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016 mio kr.	2015 mio kr.	2014 mio kr.	2013 mio kr.	2012 mio kr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	555	447	352	409	412
Bruttoresultat.....	83	76	65	46	63
Driftsresultat.....	16	20	16	-4	16
Finansielle poster, netto.....	-4	-11	-10	-4	-10
Årets resultat før skat.....	9	10	6	-9	5
Årets resultat.....	8	7	4	-7	4
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	2	5	3	-2	0
Balance					
Balancesum.....	281	277	285	342	362
Egenkapital.....	67	61	55	57	62
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	51	51	52	51	53
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	36	46	25	-8	-37
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	5	7	17	18	-5
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-2	1	-29	1	-1
Pengestrømme i alt.....	39	54	13	11	-43
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-4	0	0	0	-2
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	122	108	107	110	96
Nøgletal					
Bruttomargin.....	15,0	17,0	18,5	11,2	15,3
Overskudsgrad.....	2,9	4,5	4,5	-1,0	3,9
Soliditetsgrad.....	18,1	18,4	18,2	14,9	14,6
Egenkapitalforrentning.....	12,5	12,1	7,1	Neg.	6,5
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	3,9	9,6	5,8	Neg.	0,0
Indeks for nettoomsætning.....	135	108	85	99	100
Nettoomsætning pr. medarbejder.....	5	4	3	4	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.

Usædvanlige forhold

Et af koncernens selskaber har placeret sine investeringer i Tyrkiet, og i konsekvens af den voksende politiske uro og negative samfundsøkonomiske udvikling i landet, har selskabets ledelse valgt at foretage en væsentlig værdiregulering af selskabets beholdning af udenlandske investeringer. Årets resultat er belastet i niveau 21 mio. kr. som følge heraf.

Det er ledelsens vurdering, at beholdningerne, indenfor overskuelig tidshorisont, kan realiseres til de bogførte værdier.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Når bortses fra ovenstående forhold, overstiger årets resultat for koncernen såvel forventningerne som tidligere års realiserede tal og anses derfor som tilfredsstillende. Udgangspunktet herfor har været en historisk høj omsætning og aktivitetsniveau i koncernens primære datterselskab, som er blevet effektivt afviklet.

Resultatet af moderselskabets egne aktiviteter har i 2016 udviklet sig positivt 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.

Udefra kommende begivenheder - jfr. ovenfor - har medført negative påvirkninger af det samlede koncernresultat i forhold til de oprindelige forventninger.

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.

LEDELSESBERETNING

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 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.

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 2017.

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		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
NETTOOMSÆTNING		554.549	447.360	4.589	9.179
Vareforbrug	1	-461.874	-364.534	-4.271	-10.650
Andre driftsindtægter		627	1.001	146	0
Eksterne omkostninger	2	-10.520	-7.882	-160	-111
BRUTTORESULTAT		82.782	75.945	304	-1.582
Personaleomkostninger	3	-63.994	-53.714	-765	-695
Af- og nedskrivninger		-2.735	-2.176	0	0
DRIFTSRESULTAT		16.053	20.055	-461	-2.277
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder		765	548	3.083	7.558
Andre finansielle indtægter	4	1.525	1.976	305	1.223
Nedskrivning af finansielle aktiver	1	-3.387	0	-9	0
Andre finansielle omkostninger	5	-5.957	-12.684	-2.326	-2.340
RESULTAT FØR SKAT		8.999	9.895	592	4.164
Skat af årets resultat	6	-835	-2.421	933	576
ÅRETS RESULTAT	7	8.164	7.474	1.525	4.740

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Goodwill.....		0	382	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	8	0	382	0	0
Grunde og bygninger.....		33.324	30.696	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		478	732	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		566	1.219	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	9	34.368	32.647	0	0
Kapitalandele i datter-virksomheder.....		0	0	49.476	31.920
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		2.170	1.690	1.670	1.190
Andre værdipapirer.....		2.678	11.826	1.650	10.962
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		0	0	871	7.204
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		3.030	3.062	0	0
Andre tilgodehavender.....		812	222	812	9
Finansielle anlægsaktiver.....	10	8.690	16.800	54.479	51.285
ANLÆGSAKTIVER.....		43.058	49.829	54.479	51.285
Ubebyggede grunde.....		38.908	40.222	0	0
Byggeri for egen regning.....		840	0	0	0
Bygninger til videresalg.....		63.559	90.087	5.000	9.077
Varebeholdninger.....		103.307	130.309	5.000	9.077
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		75.827	41.936	0	18
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	11	10.077	13.203	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	31.224	49.312
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		11.302	14.884	0	0
Hensættelse til udskudt skat.....	13	0	0	502	652
Andre tilgodehavender.....		927	4.276	13	21
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	2.485	2.020
Periodeafgrænsningsposter.....	12	248	111	0	0
Tilgodehavender.....		98.381	74.410	34.224	52.023
Likvider.....		36.730	22.389	614	617
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		238.418	227.108	39.838	61.717
AKTIVER.....		281.476	276.937	94.317	113.002

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Selskabskapital.....		200	200	200	200
Overført overskud.....		41.822	48.859	48.382	48.858
Forslag til udbytte.....		8.560	2.000	2.000	2.000
Minoritetsinteresser.....		16.803	10.164	0	0
EGENKAPITAL.....		67.385	61.223	50.582	51.058
Hensættelse til udskudt skat.....	13	2.438	3.410	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	14	7.065	3.200	0	0
Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virks.....		0	0	6.244	6.130
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		9.503	6.610	6.244	6.130
Gæld til realkreditinstitutter.....		4.182	4.521	0	0
Banklån.....		24.635	22.385	0	0
Ansvarlig lånekapital.....		844	844	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	15	29.661	27.750	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.	15	348	3.013	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		57.907	81.938	34.228	48.526
Prioritetsgæld.....		20.487	20.755	2.922	2.882
Modtagne forudbetalinger vedr. ia.	11	14.384	13.758	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		64.802	51.929	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	0	2.731
Selskabsskat.....		206	105	206	105
Anden gæld.....		16.790	9.856	135	1.570
Periodeafgrænsningsposter.....		3	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser...		174.927	181.354	37.491	55.814
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		204.588	209.104	37.491	55.814
PASSIVER.....		281.476	276.937	94.317	113.002
 Eventualposter mv.	16				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
 Nærtstående parter	18				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	200	48.857	2.000	10.164	61.221
Betalt udbytte.....			-2.000		-2.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		-7.035	8.560	6.639	8.164
Egenkapital 31. december 2016.....	200	41.822	8.560	16.803	67.385

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Moderselskabet			
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	200	48.857	2.000	51.057
Betalt udbytte.....			-2.000	-2.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		-475	2.000	1.525
Egenkapital 31. december 2016.....	200	48.382	2.000	50.582

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2016 tkr.	2015 tkr.
Årets resultat.....	8.164	7.474
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.388	2.050
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-74	-44
Resultat af associerede selskaber.....	-765	-549
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-85	-790
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	176	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	835	2.421
Betalt selskabsskat.....	-1.707	-302
Ændring i varebeholdninger.....	27.003	26.922
Ændring i tilgodehavender.....	-27.092	-8.191
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	19.538	18.498
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	7.615	-1.061
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	35.996	46.428
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	0	73
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-4.088	-236
Salg af materielle anlægsaktiver.....	435	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-812	-750
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	9.048	7.708
Afdrag på langfristede udlån og værdipapirer.....	58	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	4.641	6.795
Afdrag på lån.....	-339	-335
Andre ændringer i langfristet gæld.....	2.249	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-2.000	-1.500
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	-2.175	3.035
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-2.265	1.200
ÆNDRING I LIKVIDER.....	38.372	54.423
Likvider 1. januar.....	-59.549	-113.972
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-21.177	-59.549
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	36.730	22.389
Gæld til pengeinstitutter.....	-57.907	-81.938
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-21.177	-59.549

NOTER

Note

Særlige poster

1

Årets resultat er negativt påvirket af nedskrivninger på koncernens aktiver i Tyrkiet, hvor den politiske uro har medført en strategisk beslutning om at realisere selskabets beholdninger med en kortere tidshorizont end oprindeligt planlagt. Årets vareforbrug er negativt påvirket med 17.329 tkr., og posten Nedskrivninger af finansielle aktiver er yderligere negativt påvirket med 3.378 tkr. Moderselskabets resultat er påvirket af disse nedskrivninger i posten Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer				
Samlet honorar:				
BDO.....	597	444	112	80
	597	444	112	80
Specifikation af honorar:				
Lovpligtig revision.....	286	301	70	65
Skatterådgivning.....	37	35	10	10
Andre ydelser.....	274	108	32	5
	597	444	112	80
Personaleomkostninger				
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:				
Koncernen: 122 (2015: 108)				
Moderselskabet: 2 (2015: 2)				
Løn og gager.....	54.842	45.520	674	612
Pensioner.....	7.208	6.399	84	76
Andre omkostninger til social sikring	541	490	7	7
Andre personaleomkostninger.....	1.403	1.305	0	0
	63.994	53.714	765	695
Andre finansielle indtægter				
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	208	229
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.525	1.976	97	994
	1.525	1.976	305	1.223

2

3

4

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	
Andre finansielle omkostninger					5
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	244	87	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	5.957	12.684	2.082	2.253	
	5.957	12.684	2.326	2.340	
Skat af årets resultat					6
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.807	405	-678	-92	
Regulering af udskudt skat.....	-972	2.250	-255	-484	
Reg. af udsk. skat som følge af ændret skattesats.....	0	-234	0	0	
	835	2.421	-933	-576	
Forslag til resultatdisponering					7
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	8.560	2.000	2.000	2.000	
Anvendt af tidligere års overskud....	-7.035	2.740	-475	2.740	
Minoritetsinteressernes andel af tilknyttede virksomheders resultat..	6.639	2.734	0	0	
	8.164	7.474	1.525	4.740	
Immaterielle anlægsaktiver					8
			Koncernen		
			<u>Goodwill</u>		
Kostpris 1. januar 2016.....			5.570		
Kostpris 31. december 2016.....			5.570		
Afskrivninger 1. januar 2016.....			5.188		
Årets afskrivninger			382		
Afskrivninger 31. december 2016.....			5.570		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....			0		

NOTER

	Koncernen			Note
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Materielle anlægsaktiver				9
Kostpris 1. januar 2016.....	37.315	6.337	3.776	
Tilgang.....	3.411	114	563	
Afgang.....	0	-559	-3.009	
Kostpris 31. december 2016.....	40.726	5.892	1.330	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	6.619	5.605	2.557	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-547	-2.660	
Årets afskrivninger	783	356	867	
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	7.402	5.414	764	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	33.324	478	566	
 Finansielle anlægsaktiver				 10
	Koncernen			
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer		
Kostpris 1. januar 2016.....	631	10.589		
Afgang.....	0	-5.028		
Kostpris 31. december 2016.....	631	5.561		
Opskrivninger 1. januar 2016.....	-639	1.392		
Udloddet resultat	-300	0		
Årets opskrivninger	765	-4.275		
Opskrivninger 31. december 2016.....	-174	-2.883		
Saldo ultimo.....	457	2.678		
Underbalance, tilgodehavender.....	1.713	0		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	2.170	2.678		

NOTER

Note

	Koncernen	
	Tilgodehavende i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2016.....	4.761	24
Valutakursregulering.....	-18	0
Tilgang.....	0	812
Afgang.....	0	-24
Kostpris 31. december 2016.....	4.743	812
Saldo ultimo.....	4.743	812
Underbalance, tilgodehavender.....	-1.713	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	3.030	812

	Moderselskabet		
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2016.....	13.000	100	6.593
Afgang.....	0	0	-5.028
Kostpris 31. december 2016.....	13.000	100	1.565
Opskrivninger 1. januar 2016.....	-349	1.090	4.369
Udloddet resultat.....	0	-300	0
Årets opskrivninger.....	2.685	780	-4.284
Opskrivninger 31. december 2016.....	2.336	1.570	85
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2016.....	1.064	0	0
Afskrivninger på goodwill.....	381	0	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2016.....	1.445	0	0
Saldo ultimo.....	13.891	1.670	1.650
Underbalance, hensatte forpligtelser.....	6.244	0	0
Underbalance, tilgodehavender.....	29.341	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	49.476	1.670	1.650

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

10

	Morderselskabet		
	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2016.....	2.532	0	
Tilgang.....	0	812	
Kostpris 31. december 2016.....	2.532	812	
Saldo ultimo.....	2.532	812	
Underbalance, tilgodehavender.....	-1.661		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	871	812	
Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Arne Andersen, Vrå A/S, Hjørring.....	64.884	24.733	73 %
Arne Andersen, Vrå A/S Byggegrunde, Hjørring	1.349	-65	100 %
A.A. Frederikshavn A/S, Frederikshavn.....	2.067	23	100 %
KBH Holding Vrå A/S, Hjørring.....	1.128	106	75 %
KBH Holding Vrå II ApS, Hjørring.....	-10.540	-152	75 %
Kimbo Tyrkiet A/S, Hjørring.....	-27.680	-15.139	100 %
Beach House A/S, Frederikshavn.....	2.902	-224	51 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Ventisol A/S, Hjørring.....	8.350	3.898	20 %

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					11
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	322.376	203.464	0	0	
Acontofaktureringer.....	-326.683	-204.019	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	-4.307	-555	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	10.077	13.203	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-14.384	-13.758	0	0	
	-4.307	-555	0	0	

	Koncernen		Moderselskabet		
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	
Periodeafgrænsningsposter					12
Omkostninger.....	248	111	0	0	
	248	111	0	0	

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.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Udskudt skatteaktiv, 1. januar 2016.	0	0	652	1.691
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	0	0	-255	484
Udnyttet i sambeskatningen.....	0	0	105	-1.523
Udskudt skat, 1. januar 2016.....	3.410	1.393	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-972	2.017	0	0
Udskudt skat 31. december 2016..	2.438	3.410	502	652

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

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Andre hensatte forpligtelser				
0-1 år.....	3.865	1.200	0	0

14

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år.

Langfristede gældsforpligtelser

15

	Koncernen			
	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	4.867	4.530	348	2.824
Banklån.....	22.385	24.635	0	0
Ansvarlig lånekapital.....	3.511	844	0	844
	30.763	30.009	348	3.668

NOTER**Note****Eventualposter mv.****16****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

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 2.924 tkr.

Leje- og leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 9-61 mdr. med en samlet restforpligtelse på 7.751 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.

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

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 206 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17

Koncernen

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 25.049 tkr., er der givet pant i fast ejendom (grunde og bygninger samt dele af varebeholdningerne), hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 52.184 tkr.

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

Ejerpantebreve på i alt 49.950 tkr., der giver pant i fast ejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 76.619 tkr.

Andre tilgodehavender i alt 812 tkr.

Pant i livsforsikring med 1.000 tkr. tegnet for nøglemedarbejder.

Indestående på deponeringskonti i alt 4.514 tkr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der yderligere tinglyst pantsætningsforbud i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 19.904 tkr.

Moderselskabet

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.921 tkr., er der givet pant i ejendomme til videresalg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 5.000 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 2016 udgør 5.000 tkr.

Andre tilgodehavender i alt 812 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 540 tkr.

Nærtstående parter

18

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 2016 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.

Koncernregnskab

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

Kapitalandele i tilknyttede- 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 tilknyttede- 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

Tilknyttede- 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 tilknyttede- og associerede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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, direkte 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, andelsbeviser 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.

Tilgodehavender

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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 acontoskatter.

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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

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.