

BKH Holding ApS
CVR-nr. 28664990
Agenavej 13
2670 Greve

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.12.2016

Dirigent

Navn: Jakob Korsholm Hansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	15
Koncernens balance pr. 31.07.2016	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	24
Modervirksomhedens balance pr. 31.07.2016	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	27
Modervirksomhedens noter	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BKH Holding ApS
Agenavej 13
2670 Greve

CVR-nr.: 28664990
Hjemsted: Greve
Regnskabsår: 01.08.2015 - 31.07.2016

Direktion

Jakob Korsholm Hansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70A
4200 Slagelse

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.08.2015 - 31.07.2016 for BKH 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. 31.07.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.08.2015 - 31.07.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 20.12.2016

Direktion

Jakob Korsholm Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i BKH Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BKH Holding ApS for regnskabsåret 01.08.2015 - 31.07.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.07.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.08.2015 - 31.07.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på oplysningerne i note 9 i koncernregnskabet og note 5 i årsregnskabet om indregning og måling af et tilgodehavende i dattervirksomhed, hvoraf det fremgår, at der er usikkerhed forbundet med indregning ved målingen af tilgodehavendet.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Slagelse, den 20.12.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

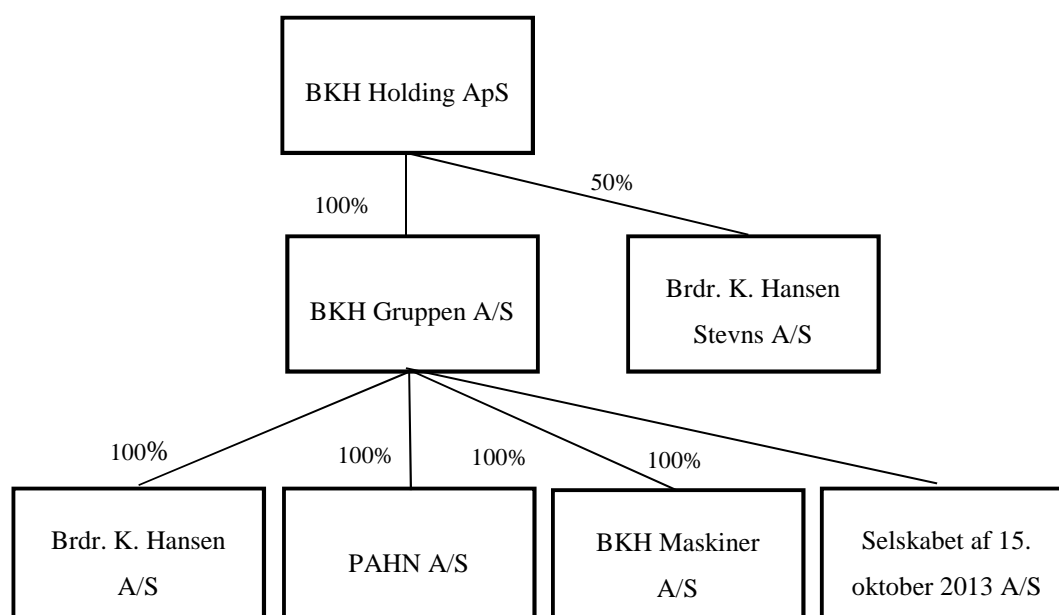
Jens Jørgen Bay Simonsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Nettoomsætning	187.314	201.787	206.818	176.975
Bruttoresultat	77.848	76.568	76.750	50.194
Driftsresultat	7.040	(8.021)	6.126	6.065
Resultat af finansielle poster	(976)	(944)	(699)	(210)
Årets resultat	4.757	(7.756)	4.076	4.356
Samlede aktiver	124.103	111.339	108.801	71.701
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.823	22.890	29.833	19.481
Egenkapital	45.550	40.842	48.647	36.657
Nøgletal				
Egenkapitalens forrentning (%)	11,0	(17,3)	9,6	11,9
Soliditetsgrad (%)	36,7	36,7	44,7	51,1

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernen udfører jord-, vej-, kloak- og betonentrepriser.

Moderselskabets aktivitet består i at eje kapitalandele i datterselskaber samt at eje og udleje ejendomme primært til datterselskaberne.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for 2015/16 udgør et overskud på 4.757 t.kr. mod et underskud i 2014/15 på 7.756 t.kr., som af ledelsen vurderes acceptabelt.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

I forbindelse med gennemførelse af et større anlægsarbejde, som har påført koncernen betydelige gener og forsinkelser, har koncernen rejst krav mod hovedentreprenør om ekstrafaktureringer. I koncernregnskabet er alene medtaget udstedte ikke betalte fakturaer på 13,5 mio.kr. ekskl. moms pr. 31.07.2016, idet koncernens krav om yderligere ekstrafakturering af gener og forsinkelser ikke er indregnet pr. 31.07.2016. Hovedentreprenør er ikke enig i de opgjorte beløb til yderligere ekstrafakturering af gener og forsinkelser samt de fremsendte og ikke betalte fakturaer pr. 31.07.2016.

Ledelsen har ved aflæggelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet vurderet, at der ikke er behov for nedskrivning af tilgodehavendet, men henset til tvisterne i sagen henledes opmærksomheden på usikkerheden ved grundlaget herfor.

Forventet udvikling

Koncernledelsen forventer stigende aktiviteter og resultat for 2016/17.

Særlige risici

Koncernen har ikke risici ud over det, der normalt kendetegner branchen.

Koncernen foretager løbende kreditvurdering af kunder, underentreprenører og leverandører.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til afvikling af aktiviteter i det kommende regnskabsår.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Beskrivelse af årsag til, at der ikke indgår pengestrømsopgørelse i årsrapporten.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Nettoomsætning		187.314.441	201.787
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(101.949.657)	(118.207)
Andre eksterne omkostninger		<u>(7.517.004)</u>	<u>(7.012)</u>
Bruttoresultat		77.847.780	76.568
Personaleomkostninger	1	(60.467.873)	(67.692)
Af- og nedskrivninger	2	(10.339.709)	(15.697)
Andre driftsomkostninger		<u>0</u>	<u>(1.200)</u>
Driftsresultat		7.040.198	(8.021)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(206.320)	139
Andre finansielle indtægter		147.443	134
Andre finansielle omkostninger		<u>(916.637)</u>	<u>(1.217)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		6.064.684	(8.965)
Skat af ordinært resultat	3	<u>(1.307.837)</u>	<u>1.209</u>
Årets resultat		<u>4.756.847</u>	<u>(7.756)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		50.600	50
Overført resultat		<u>4.706.247</u>	<u>(7.806)</u>
		<u>4.756.847</u>	<u>(7.756)</u>

Koncernens balance pr. 31.07.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Goodwill		95.835	1.072
Immaterielle anlægsaktiver	4	95.835	1.072
Grunde og bygninger		16.295.086	16.053
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		35.960.734	38.436
Indretning af lejede lokaler		1.369.212	1.589
Materielle anlægsaktiver	5	53.625.032	56.078
Kapitalandele i associerede virksomheder		285.120	491
Finansielle anlægsaktiver	6	285.120	491
Anlægsaktiver		54.005.987	57.641
Råvarer og hjælpematerialer		100.000	298
Varebeholdninger		100.000	298
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8	58.115.134	36.889
Igangværende arbejder for fremmed regning		3.740.100	8.974
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.771.608	3.678
Andre tilgodehavender		1.706.836	1.973
Tilgodehavende selskabsskat		450.342	225
Periodeafgrænsningsposter		464.524	468
Tilgodehavender		68.248.544	52.207
Likvide beholdninger		1.748.676	1.193
Omsætningsaktiver		70.097.220	53.698
Aktiver		124.103.207	111.339

Koncernens balance pr. 31.07.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		522.000	522
Reserve for opskrivninger		939.603	939
Overført overskud eller underskud		44.037.699	39.331
Forslag til udbytte for regnskabsåret		50.600	50
Egenkapital		<u>45.549.902</u>	<u>40.842</u>
Udskudt skat		408.646	908
Andre hensatte forpligtelser		80.000	1.200
Hensatte forpligtelser		<u>488.646</u>	<u>2.108</u>
Bankgæld		0	503
Kreditinstitutter i øvrigt		5.463.228	940
Skyldig selskabsskat		1.283.431	0
Anden gæld		20.677.205	20.403
Langfristede gældsforpligtelser		<u>27.423.864</u>	<u>21.846</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		1.500.000	460
Bankgæld		16.675.433	13.781
Igangværende arbejder for fremmed regning		5.039.000	2.600
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.991.010	14.894
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	36
Skyldig selskabsskat		0	3.275
Anden gæld		12.339.946	11.413
Periodeafgrænsningsposter		95.406	84
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>50.640.795</u>	<u>46.543</u>
Gældsforpligtelser		<u>78.064.659</u>	<u>68.389</u>
Passiver		<u>124.103.207</u>	<u>111.339</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	<u>Virksomheds- kapital kr.</u>	<u>Reserve for opskrivninger kr.</u>	<u>Overført overskud eller underskud kr.</u>	<u>Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.</u>
Egenkapital primo	522.000	939.603	39.331.452	49.900
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(49.900)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.706.247</u>	<u>50.600</u>
Egenkapital ultimo	<u>522.000</u>	<u>939.603</u>	<u>44.037.699</u>	<u>50.600</u>
				<u>I alt kr.</u>
Egenkapital primo				40.842.955
Udbetalt ordinært udbytte				(49.900)
Årets resultat				<u>4.756.847</u>
Egenkapital ultimo				<u>45.549.902</u>

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Driftsresultat		7.040.198	(8.022)
Af- og nedskrivninger		10.339.709	15.697
Ændringer i arbejdskapital	9	(12.087.867)	(12.221)
Øvrige reguleringer		<u>(1.120.000)</u>	<u>1.200</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		4.172.040	(3.346)
Modtagne finansielle indtægter		147.443	134
Betalte finansielle omkostninger		(916.637)	(1.218)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(4.023.748)</u>	<u>(638)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(620.902)	(5.068)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(12.823.484)	(22.890)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>5.911.098</u>	<u>701</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.912.386)	(22.189)
Optagelse af lån		5.244.151	10.351
Udbetalt udbytte		<u>(49.900)</u>	<u>(49)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		5.194.251	10.302
Ændring i likvider		(2.339.037)	(16.955)
Likvider primo		<u>(12.587.723)</u>	<u>4.368</u>
Likvider ultimo		(14.926.760)	(12.587)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.748.676	1.193
Kortfristet gæld til banker		<u>(16.675.433)</u>	<u>(13.780)</u>
Likvider ultimo		(14.926.757)	(12.587)

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	53.830.739	59.980
Pensioner	3.484.972	4.069
Andre omkostninger til social sikring	1.342.597	1.377
Andre personaleomkostninger	<u>1.809.565</u>	<u>2.266</u>
	<u>60.467.873</u>	<u>67.692</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>125</u>	<u>142</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	976.186	4.586
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	12.984.521	11.286
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>(3.620.998)</u>	<u>(175)</u>
	<u>10.339.709</u>	<u>15.697</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.807.088	0
Ændring af udskudt skat	(451.249)	(1.142)
Regulering vedrørende tidligere år	<u>(48.002)</u>	<u>(67)</u>
	<u>1.307.837</u>	<u>(1.209)</u>
		<u>Goodwill</u>
		kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		9.803.748
Kostpris ultimo		<u>9.803.748</u>
Af- og nedskrivninger primo		(8.731.727)
Årets afskrivninger		<u>(976.186)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(9.707.913)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>95.835</u>

Koncernens noter

	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateri- el og inventar kr.</u>	<u>Indretning af lejede lokaler kr.</u>
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	17.552.176	66.910.996	2.183.218
Tilgange	693.959	12.129.525	0
Afgange	0	(6.356.139)	0
Kostpris ultimo	<u>18.246.135</u>	<u>72.684.382</u>	<u>2.183.218</u>
Opskrivninger primo	1.204.619	0	0
Opskrivninger ultimo	<u>1.204.619</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	(2.703.734)	(28.475.417)	(595.689)
Årets afskrivninger	(451.934)	(12.314.270)	(218.317)
Tilbageførsel ved afgang	0	4.066.039	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(3.155.668)</u>	<u>(36.723.648)</u>	<u>(814.006)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>16.295.086</u>	<u>35.960.734</u>	<u>1.369.212</u>
Ikke ejede aktiver	<u>0</u>	<u>9.244.950</u>	<u>0</u>
			<u>Kapitalandele i associe- rede virk- somheder kr.</u>
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			625.000
Kostpris ultimo			<u>625.000</u>
Nedskrivninger primo			(133.560)
Andel af årets resultat			(206.320)
Nedskrivninger ultimo			<u>(339.880)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo			<u>285.120</u>

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
7. Associerede virksomheder		
Brdr. K. Hansen, Stevns A/S	Greve	50,0

8. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

I forbindelse med gennemførelse af et større anlægsarbejde, som har påført koncernen betydelige gener og forsinkelser, har koncernen rejst krav mod hovedentreprenør om ekstrafaktureringer. I koncernregnskabet er alene medtaget udstedte ikke betalte fakturaer på 13,5 mio.kr. ekskl. moms pr. 31.07.2016, idet koncernens krav om yderligere ekstrafakturering af gener og forsinkelser ikke er indregnet pr. 31.07.2016. Hovedentreprenør er ikke enig i de opgjorte beløb til yderligere ekstrafakturering af gener og forsinkelser samt de fremsendte og ikke betalte fakturaer pr. 31.07.2016.

Ledelsen har ved aflæggelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet vurderet, at der ikke er behov for nedskrivning af tilgodehavendet, men henset til tvisterne i sagen henledes opmærksomheden på usikkerheden ved grundlaget herfor.

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	197.808	200
Ændring i tilgodehavender	(15.814.704)	(3.028)
Ændring i leverandørgæld mv.	3.529.029	(9.393)
	<u>(12.087.867)</u>	<u>(12.221)</u>

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>591.756</u>	<u>512</u>

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
11. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	39.589.812	44.983
Eventualforpligtelser	<u>39.589.812</u>	<u>44.983</u>

Koncernens noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Kreditinstitutter har ejendomsforbehold i koncernens driftsmidler i forbindelse med indgåede købekontrakter. Den bogførte værdi af driftsmidlerne udgør pr. 31.07.2016 1.561 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er der deponeret ejerpantebreve for 5 mio.kr. i koncernens driftsmidler. Den bogførte værdi af pantsatte driftsmidler udgør pr. 31.07.2016 5.842 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut har koncernen afgivet virksomhedspant på 20 mio.kr., som omfatter simple fordringer, varelagre, uindregistrerede køretøjer, driftsmateriel samt goodwill mv.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Nettoomsætning		2.521.547	1.928
Vareforbrug		(51.087)	3
Andre eksterne omkostninger		<u>(1.267.210)</u>	<u>(1.126)</u>
Bruttoresultat		1.203.250	805
Af- og nedskrivninger	1	<u>(451.934)</u>	<u>(358)</u>
Driftsresultat		751.316	447
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.156.719	(8.729)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(206.320)	139
Andre finansielle indtægter	2	687.123	795
Andre finansielle omkostninger		<u>(361.987)</u>	<u>(238)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		5.026.851	(7.586)
Skat af ordinært resultat	3	<u>(270.004)</u>	<u>(170)</u>
Årets resultat		<u>4.756.847</u>	<u>(7.756)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		50.600	50
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.950.399	(8.590)
Overført resultat		<u>755.848</u>	<u>784</u>
		<u>4.756.847</u>	<u>(7.756)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.07.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		16.295.086	16.053
Materielle anlægsaktiver	4	<u>16.295.086</u>	<u>16.053</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.426.940	6.271
Kapitalandele i associerede virksomheder		285.120	491
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>10.712.060</u>	<u>6.762</u>
Anlægsaktiver		<u>27.007.146</u>	<u>22.815</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		137.225	358
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		26.075.160	23.629
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.771.608	3.678
Andre tilgodehavender		196.740	468
Tilgodehavende selskabsskat		428.690	131
Periodeafgrænsningsposter		61.156	61
Tilgodehavender		<u>30.670.579</u>	<u>28.325</u>
Likvide beholdninger		<u>618.996</u>	<u>675</u>
Omsætningsaktiver		<u>31.289.575</u>	<u>29.000</u>
Aktiver		<u>58.296.721</u>	<u>51.815</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.07.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		522.000	522
Reserve for opskrivninger		939.603	939
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.007.060	6.057
Overført overskud eller underskud		34.030.639	33.275
Forslag til udbytte for regnskabsåret		50.600	50
Egenkapital		<u>45.549.902</u>	<u>40.843</u>
Udskudt skat		201.420	200
Hensatte forpligtelser		<u>201.420</u>	<u>200</u>
Anden gæld		10.286.203	10.103
Langfristede gældsforpligtelser		<u>10.286.203</u>	<u>10.103</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		63.612	42
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.794.183	381
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	36
Anden gæld		313.168	210
Periodeafgrænsningsposter		88.233	0
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.259.196</u>	<u>669</u>
Gældsforpligtelser		<u>12.545.399</u>	<u>10.772</u>
Passiver		<u>58.296.721</u>	<u>51.815</u>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Ejerforhold	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	522.000	939.603	6.056.661	33.274.791
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	3.950.399	755.848
Egenkapital ultimo	522.000	939.603	10.007.060	34.030.639
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			49.900	40.842.955
Udbetalt ordinært udbytte			(49.900)	(49.900)
Årets resultat			50.600	4.756.847
Egenkapital ultimo			50.600	45.549.902

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
1. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	451.934	358
	451.934	358
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	545.653	666
Øvrige finansielle indtægter	141.470	129
	687.123	795
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	269.022	276
Ændring af udskudt skat	982	(39)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(67)
	270.004	170
		<u>Grunde og bygninger</u> <u>kr.</u>
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		17.552.176
Tilgange		693.959
Kostpris ultimo		18.246.135
Opskrivninger primo		1.204.619
Opskrivninger ultimo		1.204.619
Af- og nedskrivninger primo		(2.703.734)
Årets afskrivninger		(451.934)
Af- og nedskrivninger ultimo		(3.155.668)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		16.295.086

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	80.000	625.000
Kostpris ultimo	80.000	625.000
Opskrivninger primo	6.190.221	0
Andel af årets resultat	4.156.719	0
Opskrivninger ultimo	10.346.940	0
Nedskrivninger primo	0	(133.560)
Andel af årets resultat	0	(206.320)
Nedskrivninger ultimo	0	(339.880)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.426.940	285.120

I forbindelse med gennemførelse af et større anlægsarbejde i datterselskab, som har påført datterselskabet betydelige gener og forsinkelser, har datterselskabet rejst krav mod hovedentreprenør om ekstrafaktureringer. I årsrapporten for datterselskabet er alene medtaget udstedte ikke betalte fakturaer på 13,5 mio.kr. ekskl. moms pr. 31.07.2016, idet datterselskabets krav om yderligere ekstrafakturering af gener og forsinkelser ikke er indregnet pr. 31.07.2016. Hovedentreprenør er ikke enig i de opgjorte beløb til yderligere ekstrafakturering af gener og forsinkelser samt de fremsendte og ikke betalte fakturaer pr. 31.07.2016.

Ledelsen har ved aflæggelsen af årsregnskabet vurderet, at der ikke er behov for nedskrivning af tilgodehavendet, men henset til tvisterne i sagen henledes opmærksomheden på usikkerheden ved grundlaget herfor.

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Brdr. K. Hansen, Stevns A/S	Greve	A/S	50,0

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring på 10 mio.kr. over for BKH Gruppen A/S' gæld til pengeinstitut samt på 15 mio.kr. over for BKH Maskiner A/S' gæld til pengeinstitut på 15 mio.kr.

8. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende anpartshavere med mere end 5% af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Jakob Korsholm Hansen, København