

KL Holding Herning ApS

Klokkebakken 20, st. th., Gjellerup, 7400 Herning

CVR-nr. 29 20 55 74

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. juni 2020

Dirigent:

.....
Kenneth Lodahl





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for KL Holding Hering ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 4. juni 2020
Direktion:

.....
Kenneth Lodahl

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i KL Holding Herning ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KL Holding Herning ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejl-information, 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 fejl-information, når sådan findes. Fejl-informationer 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 regnskaberne.

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 fejl-information i regnskaberne, 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 fejl-information forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejl-information forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Herning, den 4. juni 2020
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Henning Jager Neldeberg
statsaut. revisor
mne32205

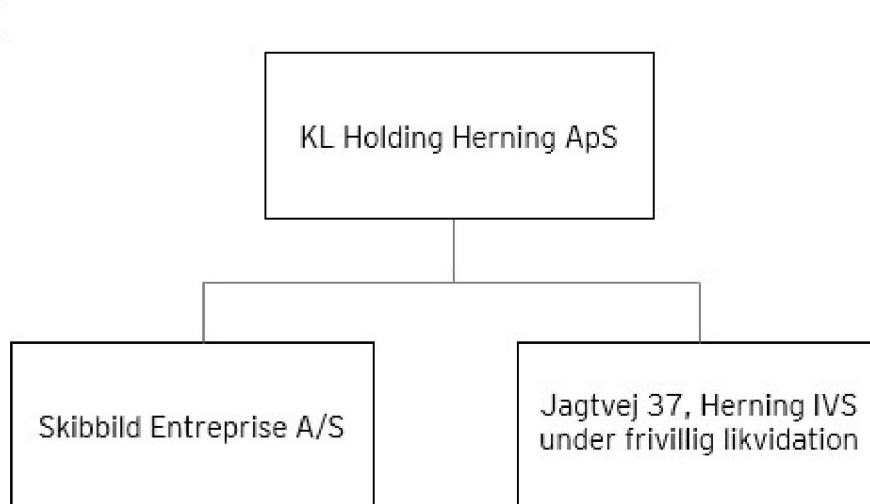
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	KL Holding Herning ApS
Adresse, postnr., by	Klokkebakken 20, st. th., Gjellerup, 7400 Herning
CVR-nr.	29 20 55 74
Stiftet	16. december 2005
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Kenneth Lodahl
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Industrivej Nord 9, 7400 Herning
Bankforbindelse	Skjern Bank A/S Kongensgade 58, 6700 Esbjerg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2019
-----	-------------

Hovedtal

Bruttofortjeneste/ bruttotab	35.629.513
Resultat før renter og skat (EBITA)	5.469.204
Resultat af finansielle poster	-1.420.031
Årets resultat	2.081.517

Balancesum	68.106.058
Egenkapital	14.027.278

Pengestrømme fra driftsaktiviteten	13.076.301
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-1.582.342
Investering i materielle anlægsaktiver	-3.485.564
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-12.480.247
Pengestrøm i alt	-986.288

Nøgletal

Soliditetsgrad	20,6 %
Egenkapitalforrentning	14,8 %

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	82
--	-----------

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er hoved- og totalentrepriser indenfor boligprojekter for professionelle bygherrer, offentlige byggerier, industri og kontor, landbrug og fødevarer samt serviceafdeling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 2.082 t.kr. mod et overskud på 8.964 t.kr. sidste år. Koncernen har i årets løb fuldført det planlagte ejermæssige generationsskifte af virksomheden Skibbild Entreprise A/S. Resultatet for 2018 var i væsentligt omfang påvirket af engangsindektægter, hvorfor årene derfor ikke er sammenlignelige.

Koncernen har i overensstemmelse med forventningerne hertil oplevet et stigende aktivitetsniveau i underkanten af 20 pct. i forhold til 2018. Indtjeningen for året er dog i væsentlig omfang påvirket af et negativt afløb på tidligere indgåede sager. Koncernen har derfor henover efteråret 2019 arbejdet med processer og procedurer med henblik på at sikre en mere retvisende løbende rapportering af indtjeningen på selskabets aktiviteter.

Det er således ledelsens vurdering, at regnskabsafslæggelsen ultimo 2019 er mere robust end tidligere. Afviklingen af 1. kvartal 2020 understøtter vurderingen heraf.

Under hensyntagen hertil vurderer ledelsen årets resultat som mindre tilfredsstillende.

Koncernens kapitalgrundlag pr. 31. december 2019 udgør 14.027 t.kr. Der udloddes 111 t.kr.

Koncernens likviditet har henover året udviklet sig meget positivt og koncernens kapitalberedskab vurderes fuldt ud tilstrækkeligt.

Særlige risici

Koncernen er ikke påvirket af særlige risici udover de almindeligt forekommende brancherisici, som søges imødegået ved løbende afdækning af materialeindkøb samt acontofakturering i takt med færdiggørelse af igangværende arbejder.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager ikke forskning og udvikling, men der sker løvende en tilpasning af selskabets ydelser så man er konkurrencedygtig og matcher markedets krav.

Begivenheder efter balancedagen

Koncernen har generelt realiseret et resultat i 1. kvartal 2020, som svarer til det forventede. Men i løbet af april/maj 2020 har ledelsen konstateret, at det verdensomspændende Covid-19 udbrud potentielt vil påvirke virksomhedens resultat og finansielle stilling – forventeligt dog primært i 2021. Det er dog ikke muligt for koncernens ledelse på regnskabsafslæggelsestidspunktet at kvantificere effekten yderligere, da den vil afhænge af varigheden og omfanget af virusudbruddet.

Der er ikke herudover efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Starten af 2020 er forløbet tilfredsstillende. For regnskabet 2020 forventer ledelsen en moderat vækst i aktivitetsniveauet og en forsat styrket indtjening og likviditet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2019	2019	2018
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	6.854.471	0	0	0
		<u>6.854.471</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	7.260.184	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.530.773	0	0	0
		<u>15.790.957</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	21.694.741	1.247.033	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	163.181	163.181	3.821.611	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	22.500	12.500	12.500	
	Andre tilgodehavender	0	0	3.450.000	
		<u>185.681</u>	<u>21.870.422</u>	<u>8.531.144</u>	
	Anlægsaktiver i alt	<u>22.831.109</u>	<u>21.870.422</u>	<u>8.531.144</u>	
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	420.986	0	0	
		<u>420.986</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.965.708	0	0	
9	Entreprisekontrakter	6.731.232	0	0	
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	750.050	
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	108.233	108.233	103.233	
11	Udskudte skatteaktiver	0	70.799	0	
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	395.912	
	Andre tilgodehavender	94.566	0	3.680.898	
	Periodeafgrænsningsposter	234.573	0	0	
		<u>21.134.312</u>	<u>179.032</u>	<u>4.930.093</u>	
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>8.626</u>	<u>8.626</u>	<u>5.135.548</u>	
	Likvide beholdninger	<u>23.711.025</u>	<u>0</u>	<u>3.700.000</u>	
	Omsætningsaktiver i alt	<u>45.274.949</u>	<u>187.658</u>	<u>13.765.641</u>	
	AKTIVER I ALT	<u>68.106.058</u>	<u>22.058.080</u>	<u>22.296.785</u>	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern	Modervirksomhed	
		2019	2019	2018
		PASSIVER		
		Egenkapital		
10	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	3.553.473
	Overført resultat	13.791.678	13.791.678	8.267.288
	Foreslået udbytte	110.600	110.600	108.000
	Egenkapital i alt	14.027.278	14.027.278	12.053.761
	Hensatte forpligtelser			
11	Udskudt skat	3.692.235	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	500.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	4.192.235	0	0
	Gældsforpligtelser			
12	Langfristede gældsforpligtelser			
	Gæld til realkreditinstitutter	4.771.698	0	0
	Gæld til banker	589.959	0	0
	Leasingforpligtelser	2.595.655	0	0
	Anden gæld	1.102.707	0	0
		9.060.019	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser			
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.188.980	0	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	5.881.777	5.881.777	1.680.063
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	3.700.000
9	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder	1.437.510	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	27.225.237	116.250	60.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.250.113	0
	Skyldig selskabsskat	869	869	264.821
	Skyldig sambeskatningsbidrag	0	0	97.452
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	781.044	781.044	687.704
	Anden gæld	4.311.109	749	3.752.984
		40.826.526	8.030.802	10.243.024
	Gældsforpligtelser i alt	49.886.545	8.030.802	10.243.024
	PASSIVER I ALT	68.106.058	22.058.080	22.296.785

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Nærtstående parter
- 16 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern				
		Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Note	kr.					
	Egenkapital 1. januar 2019	125.000	3.553.473	8.267.288	108.000	12.053.761
	Overført via resultatdisponering	0	-3.553.473	5.524.390	110.600	2.081.517
	Udloddet udbytte	0	0	0	-108.000	-108.000
	Egenkapital 31. december 2019	125.000	0	13.791.678	110.600	14.027.278
		Modervirksomhed				
		Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Note	kr.					
	Egenkapital 1. januar 2018	125.000	1.636.698	1.021.455	0	2.783.153
16	Overført via resultatdisponering	0	1.610.022	7.245.833	108.000	8.963.855
	Andre værdiregulering af egenkapital	0	306.753	0	0	306.753
	Egenkapital 1. januar 2019	125.000	3.553.473	8.267.288	108.000	12.053.761
16	Overført via resultatdisponering	0	-3.553.473	5.524.390	110.600	2.081.517
	Udloddet udbytte	0	0	0	-108.000	-108.000
	Egenkapital 31. december 2019	125.000	0	13.791.678	110.600	14.027.278

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

		Koncern
		2019
Note	kr.	
	Årets resultat	2.081.517
17	Reguleringer	5.481.764
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	7.563.281
18	Ændring i driftskapital	6.739.357
	Pengestrømme fra primær drift	14.302.638
	Renteindbetalinger m.v.	14.091
	Renteudbetalinger m.v.	-870.749
	Betalt selskabsskat	-369.679
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	13.076.301
	Køb af materielle anlægsaktiver	-3.485.564
	Salg af materielle anlægsaktiver	15.203.222
	Køb af virksomheder	-13.300.000
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-1.582.342
	Betalt udbytte	-108.000
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	8.530.468
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-20.902.715
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-12.480.247
	Årets pengestrøm	-986.288
	Likvider 1. januar	0
	Likvider 1. januar	18.815.536
19	Likvider 31. december	17.829.248

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KL Holding Herning ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 % Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 % indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktional valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tapes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivitet indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte entreprisearbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Når indtægter fra en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes kun omsætning svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive betalt af modparten.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste/ bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/ bruttotab.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Grunde afskrives ikke.

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

Posten omfatter modtagne udbytter fra dattervirksomheder og associerede virksomheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrati-
onsselskabet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger samt fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen. Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i joint ventures ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, som virksomheden planlægger at beholde til udløb, måles til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på anskaffelsestidspunktet. Kursregulering indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Som genindvindingsværdi anvendes 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Entreprisekontrakter

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter forventede omkostninger til udbedring af arbejder indenfor garantiperioden på 1-5 år. De hensatte garantiforpligtelser måles til nettorealisationseværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid udover 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatte overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern	Modervirksomhed	
	2019	2019	2018
2 Personaleomkostninger			
Lønninger	23.578.638	0	0
Pensioner	2.789.126	0	0
Andre omkostninger til social sikring	405.128	0	0
Andre personaleomkostninger	1.336.014	0	0
	<u>28.108.906</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>82</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 632 t.kr.

kr.	Koncern	Modervirksomhed	
	2019	2019	2018
3 Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	89.528
Renteindtægter fra associerede virksomheder	5.000	5.000	3.233
Andre finansielle indtægter	109.093	0	9.606
	<u>114.093</u>	<u>5.000</u>	<u>102.367</u>
4 Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	35.000	0
Andre finansielle omkostninger	1.534.124	229.576	177.059
	<u>1.534.124</u>	<u>264.576</u>	<u>177.059</u>
5 Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	869	0	-33.639
Årets regulering af udskudt skat	1.189.465	-70.799	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	7.406	7.406	0
	<u>1.197.740</u>	<u>-63.393</u>	<u>-33.639</u>

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern
	Goodwill
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	7.410.239
Kostpris 31. december 2019	7.410.239
Afskrivninger	555.768
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	555.768
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>6.854.471</u>
Afskrives over	10 år

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Tilgange	7.559.294	10.981.871	18.541.165
Afgange	0	-1.119.116	-1.119.116
Kostpris 31. december 2019	7.559.294	9.862.755	17.422.049
Opskrivninger 1. januar 2019	0	0	0
Årets værdireguleringer	-160.259	0	-160.259
Opskrivninger 31. december 2019	-160.259	0	-160.259
Afskrivninger	138.851	1.599.910	1.738.761
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-267.928	-267.928
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	138.851	1.331.982	1.470.833
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	7.260.184	8.530.773	15.790.957
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	3.779.945	3.779.945
Afskrives over	30-40 år	3-10 år	

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 14.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Modervirksomhed				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2019	3.171	1.512.000	12.500	0	1.527.671
Tilgange	13.300.000	0	0	0	13.300.000
Overført	1.500.000	-1.500.000	0	0	0
Kostpris 31. december 2019	14.803.171	12.000	12.500	0	14.827.671
Værdireguleringer 1. januar 2019	1.243.862	2.309.611	0	3.450.000	7.003.473
Modtaget udbytte	-2.200.000	0	0	0	-2.200.000
Årets resultat	3.564.961	-769.915	0	0	2.795.046
Nedskrivning	-555.768	0	0	0	-555.768
Overførsel	4.838.515	-1.388.515	0	-3.450.000	0
Værdireguleringer 31. december 2019	6.891.570	151.181	0	0	7.042.751
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	21.694.741	163.181	12.500	0	21.870.422

Modervirksomhed

Dattervirksomheder

Skibbild Entreprise A/S	Aktieselskab	Herning	100,00 %
Jagtvej 37 IVS under frivillig likvidation	Iværksættelseskab	Herning	100,00 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern	Modervirksomhed	
	2019	2019	2018
9 Entrepriskontrakter			
Salgsværdi af udført arbejde	195.795.703	0	0
Acontofaktureringer	-190.501.981	0	0
	<u>5.293.722</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
der indregnes således:			
Entrepriskontrakter (aktiver)	6.731.232	0	0
Entrepriskontrakter (forpligtelser)	-1.437.510	0	0
	<u>5.293.722</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

kr.	Moder- virksomhed	
	2019	
10 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A anparter, 1.000 stk. a nom. 125,00 kr.		125.000
		<u>125.000</u>

Selskabskapitalen er ikke opdelt i klasser.

Modervirksomhedens selskabskapital har uændret været 125.000 kr. det seneste år.

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Saldo primo	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>

kr.	Koncern	Modervirksomhed	
	2019	2019	2018
11 Udskudt skat			
Udskudt skat indregnes således i balancen:			
Udskudte skatteaktiver	0	-70.799	0
Udskudte skatteforpligtelser	3.692.235	0	0
	<u>3.692.235</u>	<u>-70.799</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	5.007.965	236.267	4.771.698	3.800.000
Gæld til banker	767.639	177.680	589.959	0
Leasingforpligtelser	3.370.688	775.033	2.595.655	0
Anden gæld	1.102.707	0	1.102.707	0
	10.248.999	1.188.980	9.060.019	3.800.000

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Koncern

Der er stillet arbejds- og betalingsgarantier for alt 42.423 t.kr.

Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomståret 2019 og kildeskatter, som forfalder til betaling i sambeskatningskredsen.

14 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, er der givet pant på nom 5.250 t.kr., i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 7.309 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 2.885 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i overstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut og kautionsforsikringselskab har selskabet stillet virksomhedspant på nom. 7.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen i alt udgør 22.918 t.kr.

Modervirksomhed

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har selskabet stillet virksomhedspant på nom. 3.500 t.kr i dattervirksomheden Skibbild Entreprise A/S. Virksomhedspantet omfatter varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen i alt udgør 22.918 t.kr.

Til sikkerhed for datterselskabets gæld til pengeinstitut har selskabet afgivet kautions som selvskyldnerkautionsist

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Nærtstående parter

Koncern

KL Holding Herning ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/ Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Kenneth Lodahl	Klokkebakken 20, st. th. 7400 Herning	Hovedaktionær

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

kr.	Modervirksomhed	
	2019	2018
16 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	110.600	108.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-3.553.473	1.610.022
Overført resultat	5.524.390	7.245.833
	<u>2.081.517</u>	<u>8.963.855</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	<u>Koncern</u>
	<u>2019</u>
17 Reguleringer	
Af- og nedskrivninger	2.029.172
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-45.939
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	769.915
Finansielle indtægter	-14.091
Finansielle omkostninger	1.544.967
Skat af årets resultat	1.197.740
	<u>5.481.764</u>
18 Ændring i driftskapital	
Ændring i varebeholdninger	-12.550
Ændring i tilgodehavender	5.339.703
Ændring i leverandørgæld m.v.	1.412.204
	<u>6.739.357</u>
19 Likvider, ultimo	
Likvide beholdninger ifølge balancen	23.711.025
Kassekredit	-5.881.777
	<u>17.829.248</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Kenneth Lodahl

Direktion

På vegne af: KL Holding Herning ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-600618412042

IP: 92.246.xxx.xxx

2020-06-04 09:41:44Z

NEM ID 

Kenneth Lodahl

Dirigent

På vegne af: KL Holding Herning ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-600618412042

IP: 92.246.xxx.xxx

2020-06-04 09:41:44Z

NEM ID 

Henning Jager Neldeberg

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young

Serienummer: CVR:30700228-RID:71283533

IP: 145.62.xxx.xxx

2020-06-04 09:44:18Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 5Z4AU-ZUGUT-HQMOF-GN6MP-JA5X2-Z400V

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>