

**Holdingselskabet af
01.01.2013 A/S**
Dalgasgade 25, 6.
7400 Herning
CVR-nr. 35255680

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31/3 2017

Dirigent



Navn:

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	9
Koncernens balance pr. 31.12.2016	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Holdingselskabet af 01.01.2013 A/S
Dalgasgade 25, 6.
7400 Herning

CVR-nr.: 35255680

Hjemsted: Herning

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Kurt Poulsen, formand
Susanne Poulsen
Peter Poulsen
Gitte Poulsen

Direktion

Bo Boulund Knudsen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Holdingselskabet af 01.01.2013 A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

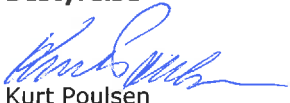
Herning, den 02.03.2017

Direktion



Bo Boulund Knudsen
administrerende direktør

Bestyrelse



Kurt Poulsen

formand



Gitte Poulsen



Susanne Poulsen



Peter Poulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Holdingselskabet af 01.01.2013 A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet af 01.01.2013 A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 02.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jacob Nørmark
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Nettoomsætning	2.677.546	2.176.906	1.624.248	912.747
Bruttoresultat	223.464	140.212	166.959	98.233
Driftsresultat	212.905	128.840	156.976	86.609
Resultat af finansielle poster	17.469	50.121	(2.868)	(461)
Årets resultat	183.885	141.137	117.861	65.414
Samlede aktiver	1.602.119	1.245.910	1.174.840	747.791
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.932	61.402	149.556	54.277
Egenkapital	726.280	585.498	493.120	427.514
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	114	105	81	70
Nøgletal				
Bruttomargin (%)	8,3	6,4	10,3	10,8
Egenkapitalens forrentning (%)	28,0	26,2	25,6	15,3
Soliditetsgrad (%)	45,5	47,0	42,0	57,2
Overskudsgrad (%)	8,2	8,1	9,7	9,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015", med undtagelse af nøgletallet "Overskudsgrad", der er tilrettet selskabets specifikke forhold, hvorved driftsresultatet tillægges resultat af associerede virksomheder ved beregningen.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet ud fra følgende principper:

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Overskudsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsres.} + \text{res. af kapitalandele} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens evne til at skabe driftsoverskud.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktiviteter består i opførelse af byggerier i totalentreprise samt udvikling og salg af egne projekter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

KPC koncernens omsætning udgør i 2016 2.678 mio. kr. mod 2.177 mio. kr. i 2015.

Årets resultat efter skat udgør 184 mio. kr. og egenkapitalen inkl. minoritetsinteresser udgør 726 mio. kr., hvilket afspejler koncernens positive udvikling. Resultatet anses for at være tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne udmeldt i årsrapporten 2015.

Koncernen beskæftiger i gennemsnit 114 heltidsansatte, fordelt på ingeniører, konstruktører, økonomi-, juridisk og administrativt personale. Herudover beskæftiger koncernen en lang række underentreprenører.

Koncernen har i takt med, at markedsforholdene stadig ændrer sig, tilpasset sig disse nye markedsforhold.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen usikkerhed forbundet med indregning og måling ud over, hvad der er normalt for et selskab indenfor byggebranchen.

Forventet udvikling

Koncernen har et meget stærkt likviditetsberedskab og en god ordrebeholdning, der afvikles planmæssigt, og som giver forventning om et godt og tilfredsstillende resultat for 2017 på niveau med dette års resultat.

Særlige risici

Koncernen er ikke eksponeret for særlige risici ud over, hvad der normalt forekommer indenfor branchen.

Videnressourcer

Koncernen tilstræber bevidst at ansætte højt kvalificerede medarbejdere specielt med byggeteknisk, juridisk og økonomisk viden på et højt plan.

Miljømæssige forhold

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen har ingen egne produktionsmidler og påvirker ikke det eksterne miljø i et omfang, der overstiger kontorvirksomheder indenfor de fleste liberale erhverv.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens produkter og ydelser undergår en stadig udvikling, uden at der dog udføres egentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har opstillet politikker for arbejdsmiljø og kønskvotering.

Ledelsesberetning

Med baggrund i KPC koncernens størrelse og aktiviteter som udelukkende foregår i Danmark, har bestyrelsen besluttet ikke at vedtage politikker for selskabets samfundsansvar inden for øvrige områder som korrupsion, klima, miljø og menneskerettigheder. Det vurderes løbende, hvorvidt der er behov for at vedtage politikker på området.

Politik for Arbejdsmiljø

Koncernen er arbejdsmiljøcertificeret.

Koncernen er bevidst om, at firmaets produkt, dvs. byggeudvikling og efterfølgende opførelse af byggeriet, er skabt på baggrund af en god og stabil medarbejderstab, der kan levere varen overfor en bygherre hver gang ved at tænke arbejdsmiljø i alle faser fra projektering til udførelse.

For at sikre det sunde arbejdsmiljø og løbende udvikling af samme, har KPC siden 2005 været arbejdsmiljøcertificeret efter DS/OHSAS 18001:2008 samt bekendtgørelse nr. 1191. Det betyder i praksis at arbejdsmiljøarbejdet er sat i system og at KPC løbende auditeres på arbejdsmiljøet af Bureau Veritas Certification.

Arbejdsmiljøet overvåges løbende via APV, Arbejdsmiljørunderinger, eksterne- og interne audits og resultaterne af overvågningen drøftes i arbejdsmiljøudvalget som mødes 2-4 gange årligt.

Det vurderes, at koncernens indsats også i 2016 har været med til at opretholde et godt og sikkert arbejdsmiljø i KPC.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Politik for kønskvotering

KPC vil aktivt gennem sin rekruttering internt og eksternt forsøge at øge andelen af det underrepræsenterede køn på virksomhedens øvrige ledelsesniveauer.

Måltal for kønskvotering

KPC koncernen vil inden for en periode på 1 – 5 år søge at ændre forholdet for det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan i alle selskaber til forholdet 40 %/60 %.

Ovenstående politikker og måltal er gældende for KPC Herning A/S, KPC København A/S, KPC Holding A/S og Holdingselskabet af 01.01.2013 A/S.

Redegørelse for status i arbejdet vedrørende kønskvotering

På tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten er ikke sket ændringer i fordelingen mellem de to køn i koncernens selskaber.

I selskabet er forholdt 50 %/50 %, hvor selskabet således isoleret set opfylder koncernens måltal.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning		2.677.546	2.176.906
Produktionsomkostninger	2	(2.454.082)	(2.036.694)
Bruttoresultat		223.464	140.212
Administrationsomkostninger	1, 2	(19.225)	(19.739)
Andre driftsindtægter		8.666	8.367
Driftsresultat		212.905	128.840
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		7.482	47.214
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		947	0
Andre finansielle indtægter		19.896	12.224
Andre finansielle omkostninger		(10.856)	(9.317)
Resultat før skat		230.374	178.961
Skat af årets resultat	3	(46.489)	(37.824)
Årets resultat	4	183.885	141.137

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Grunde og bygninger		105.860	106.948
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		853	802
Indretning af lejede lokaler		94	133
Materielle anlægsaktiver under udførelse		6.443	0
Materielle anlægsaktiver	5	113.250	107.883
Kapitalandele i associerede virksomheder		58.451	75.252
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		9.983	8.667
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.448	12.103
Andre tilgodehavender		11.888	11.727
Finansielle anlægsaktiver	6	90.770	107.749
Anlægsaktiver		204.020	215.632
Fremstillede varer og handelsvarer		130.633	128.484
Varebeholdninger		130.633	128.484
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		126.177	182.182
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	840.195	308.777
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		117.093	56.693
Andre tilgodehavender		41.304	64.603
Periodeafgrænsningsposter	10	1.155	719
Tilgodehavender		1.125.924	612.974
Andre værdipapirer og kapitalandele		12.330	12.829
Værdipapirer og kapitalandele		12.330	12.829
Likvide beholdninger		129.212	275.991
Omsætningsaktiver		1.398.099	1.030.278
Aktiver		1.602.119	1.245.910

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		501	501
Overført overskud eller underskud		461.298	391.098
Forslag til udbytte for regnskabsåret		42.000	30.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		503.799	421.599
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		222.481	163.899
Egenkapital		726.280	585.498
Udskudt skat	11	25.062	8.677
Andre hensatte forpligtelser	12	30.610	26.350
Hensatte forpligtelser		55.672	35.027
Gæld til realkreditinstitutter		79.637	71.003
Bankgæld		26.000	28.000
Anden gæld		1.716	1.719
Langfristede gældsforpligtelser	13	107.353	100.722
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	6.662	6.064
Bankgæld		278.321	6.408
Modtagne forudbetalinger fra kunder		38.101	178.328
Leverandører af varer og tjenesteydelser		311.242	254.244
Skyldig selskabsskat		2.947	2.715
Anden gæld		75.486	76.904
Periodeafgrænsningsposter		55	0
Kortfristede gældsforpligtelser		712.814	524.663
Gældsforpligtelser		820.167	625.385
Passiver		1.602.119	1.245.910
Associerede virksomheder	7		
Pro rata-konsoliderede virksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	501	391.098	30.000	163.899
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	11.531
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(30.000)	(25.066)
Værdireguleringer	0	432	0	0
Årets resultat	0	69.768	42.000	72.117
Egenkapital ultimo	501	461.298	42.000	222.481
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				585.498
Effekt af virksomhedskøb o.l.				11.531
Udbetalt ordinært udbytte				(55.066)
Værdireguleringer				432
Årets resultat				183.885
Egenkapital ultimo				726.280

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Driftsresultat		212.905	128.840
Af- og nedskrivninger		3.497	2.198
Andre hensatte forpligtelser		4.260	2.300
Ændringer i arbejdskapital	14	(600.647)	332.931
Pengestrømme vedrørende primær drift		(379.985)	466.269
Modtagne finansielle indtægter		19.896	12.224
Betalte finansielle omkostninger		(10.856)	(9.317)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(29.872)	(38.317)
Pengestrømme vedrørende drift		(400.817)	430.859
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(8.932)	(61.402)
Salg af materielle anlægsaktiver		68	4.572
Køb af finansielle anlægsaktiver		(8.963)	(6.848)
Salg af finansielle anlægsaktiver		35.268	8.348
Modtagne udbytter		2.742	32.042
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(1.752)	12.688
Pengestrømme vedrørende investeringer		18.431	(10.600)
Udbetalt udbytte		(55.066)	(48.570)
Optagelse / (afdrag) af lån, netto		7.229	61.094
Salg af kapitalandele til minoritetsaktionærer		11.531	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	(189)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(36.306)	12.335
Ændring i likvider		(418.692)	432.594
Likvider primo		269.583	(163.011)
Likvider ultimo		(149.109)	269.583
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		129.212	275.991
Kortfristet gæld til banker		(278.321)	(6.408)
Likvider ultimo		(149.109)	269.583

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	353	345
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	2	21
Skatterådgivning	469	82
Andre ydelser	193	184
	1.017	632
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	80.516	69.067
Pensioner	11.709	10.225
Andre omkostninger til social sikring	857	6.180
	93.082	85.472
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	114	105
	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.361	2.862
	3.361	2.862
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	28.980	39.391
Ændring af udskudt skat	17.433	(1.696)
Regulering vedrørende tidligere år	76	129
	46.489	37.824
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	42.000	30.000
Overført resultat	69.768	56.526
Minoritetsinteressers andel af resultatet	72.117	54.611
	183.885	141.137

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	109.048	1.063	205	0
Tilgange	2.048	441	0	6.443
Afgange	0	(95)	0	0
Kostpris ultimo	111.096	1.409	205	6.443
Af- og nedskrivninger primo	(2.100)	(261)	(72)	0
Årets afskrivninger	(3.136)	(322)	(39)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	27	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.236)	(556)	(111)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	105.860	853	94	6.443
	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	57.853	8.667	11.040	11.727
Overførsler	(724)	1.265	0	6
Tilgange	8.070	51	893	155
Afgange	(31.603)	0	(2.375)	0
Kostpris ultimo	33.596	9.983	9.558	11.888
Opskrivninger primo	17.399	0	1.063	0
Overførsler	1.220	0	0	0
Egenkapitalreguleringer	412	0	0	0
Andel af årets resultat	8.740	0	0	0
Udbytte	(2.742)	0	0	0
Andre reguleringer	0	0	947	0
Tilbageførsel ved afgange	(174)	0	(1.120)	0
Opskrivninger ultimo	24.855	0	890	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	58.451	9.983	10.448	11.888

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
7. Associerede virksomheder		
Raundahl & Moesby A/S	Aarhus	40,0
Komplementarselskabet Nordbassinet ApS	Herning	50,0
P/S Nordbassinet	Herning	49,5
Erhvervspark Silkeborg I A/S	Herning	50,0
Teglholmen K, L og M A/S	Herning	50,0
Projektselskabet af 01.07.2015 A/S	Herning	50,0
Inhouse Development A/S	Herning	50,0
Teglholmen Pier A/S	Herning	50,0
VDK Holding A/S	Herning	23,3
K/S 2H	Herning	33,3
2H Komplementar ApS	Herning	33,3
Thors Bakke K/S	Silkeborg	33,3
Thors Bakke ApS	Silkeborg	33,3
Engholm Søpark A/S	Herning	50,0
Queens Corner ApS	Herning	33,3

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
8. Pro rata-konsoliderede virksomheder		
Sjælsø-KPC Projektstyring A/S	Herning	33,3
TN Udvikling A/S	Aalborg	50

	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
9. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.685.187	1.676.245
Foretagne acontofaktureringer	(1.882.842)	(1.545.796)
Overført til gældsforpligtelser	37.850	178.328
	<u>840.195</u>	<u>308.777</u>

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodiserede omkostninger vedrørende garantiprovision, forsikringer mv.

Koncernens noter

11. Udskudt skat

Udskudte skatteforpligtelser hviler på udskudt skat vedrørende andre anlæg, driftsmateriel og inventar, grunde og bygninger, varebeholdninger, igangværende arbejder for fremmed regning samt fremførselsberettigede underskud.

Udskudt skat, der pr. 31.12.2015 udgjorde 8.677 t.kr., er i regnskabsåret reguleret med 16.385 t.kr., der er indregnet i resultatopgørelsen med 17.433 t.kr. Der er herudover foretaget regulering som følge af ændring i koncernforhold med (1.662) t.kr., ligesom der er foretaget øvrige reguleringer af regnskabsposten med 614 t.kr. Udskudt skat udgør herefter pr. 31.12.2016 25.062 t.kr.

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler indenfor garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringer med garantiarbejder.

	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	4.662	4.064	79.637	59.627
Bankgæld	2.000	2.000	26.000	20.000
Anden gæld	0	0	1.716	0
	6.662	6.064	107.353	79.627

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(2.149)	(18.005)
Ændring i tilgodehavender	(513.906)	208.717
Ændring i leverandørgæld mv.	(84.592)	142.219
	(600.647)	332.931

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	3.461	3.261

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
16. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	579.668	672.251
Eventualforpligtelser overfor tredjemand:	579.668	672.251

Kautions- og garantiforpligtelser omfatter arbejdsgarantier på igangværende projekter med 270.041 t.kr. (2015: 393.022 t.kr.), arbejdsgarantier på afsluttede projekter med 241.673 t.kr. (2015: 201.275 t.kr.) samt øvrige garantier med 67.954 t.kr. (2015: 77.954 t.kr.).

De anførte garantistillelser omfatter dels garantier stillet for de enkelte koncernselskabers byggeprojekter og dels garantier, hvor selskaberne hæfter solidarisk for de stillede garantier. Der påhviler koncernen sædvanlige garantier på udførte byggearbejder, ud over de under hensættelser anførte beløb.

Koncernens noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme samt grunde og bygninger til videresalg indregnet under fremstillede varer og handelsvarer i balancen.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 41.544 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger til videresalg udgør 82.491 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
18. Dattervirksomheder		
KPC Holding A/S	Herning	100,0
KPC København A/S	Herning	62,8
KPC Herning A/S	Herning	53,6
KPC Finans I A/S	Herning	100,0
A/S af 20.02.2014	Herning	100,0
KPC Ejendomsadministration A/S	Herning	52,5
Ejendomsselskabet af 28.01.2016 ApS	Herning	100,0
Projektselskabet af 15.06.2016 ApS	Herning	100,0
K/S Trekanten Vejle	Herning	100,0
Trekanten Vejle Komplementar ApS	Herning	100,0
K/S Løkkegaardsvej	Herning	100,0
Komplementarselskabet Løkkegaardsvej ApS	Herning	100,0
Komplementarselskabet Ørestad Syd, Byggefelt 1.2, København ApS	Herning	100,0
P/S Albani Torv 2, Odense	Herning	100,0
Projektselskabet af 25.11.2016 ApS	Herning	85,0
KPC Finans II A/S	Herning	75,0
K/S ØH 25	Herning	100,0
ØH Komplementar 25 ApS	Herning	100,0
BSG Herning ApS	Herning	100,0
EH 2012 ApS	Herning	100,0
LV 2013 ApS	Herning	100,0
Ravnevej 10-12 ApS	Herning	100,0
N99 A/S	Herning	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(301)	(59)
Driftsresultat		(301)	(59)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		112.134	86.726
Resultat før skat		111.833	86.667
Skat af årets resultat	1	(65)	(141)
Årets resultat	2	111.768	86.526

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		494.240	421.674
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>494.240</u>	<u>421.674</u>
Anlægsaktiver		<u>494.240</u>	<u>421.674</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	6.263
Tilgodehavende selskabsskat		11	36.690
Tilgodehavender		<u>11</u>	<u>42.953</u>
Likvide beholdninger		<u>9.844</u>	<u>152</u>
Omsætningsaktiver		<u>9.855</u>	<u>43.105</u>
Aktiver		<u>504.095</u>	<u>464.779</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	4	501	501
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		173.309	88.739
Overført overskud eller underskud		287.989	302.359
Forslag til udbytte for regnskabsåret		42.000	30.000
Egenkapital		503.799	421.599
Gæld til tilknyttede virksomheder		2	43.138
Anden gæld		294	42
Kortfristede gældsforpligtelser		296	43.180
Gældsforpligtelser		296	43.180
Passiver		504.095	464.779
Eventualforpligtelser	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	501	88.739	302.359	30.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(30.000)
Værdireguleringer	0	432	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(30.000)	30.000	0
Årets resultat	0	114.138	(44.370)	42.000
Egenkapital ultimo	501	173.309	287.989	42.000
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				421.599
Udbetalt ordinært udbytte				(30.000)
Værdireguleringer				432
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				111.768
Egenkapital ultimo				503.799

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(11)	(14)
Regulering vedrørende tidligere år	76	155
	65	141
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	42.000	30.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	114.138	86.726
Overført resultat	(44.370)	(30.200)
	111.768	86.526
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		332.935
Afgange		(12.004)
Kostpris ultimo		320.931
Opskrivninger primo		88.739
Egenkapitalreguleringer		432
Andel af årets resultat		113.546
Regulering interne avancer		119
Udbytte		(30.000)
Tilbageførsel ved afgange		473
Opskrivninger ultimo		173.309
Regnskabsmæssig værdi ultimo		494.240
4. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapitalen omfatter 5.010 aktier med en pålydende værdi på 100 kr.		

Modervirksomhedens noter

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber samt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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, samt forholdsmæssige andele i fællesledede virksomheder klassificeret joint ventures. 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.

Fællesledede virksomheder (joint ventures) er virksomheder, hvor koncernen efter kontraktlige aftaler med én eller flere andre parter har fælles kontrol.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden, dens dattervirksomheder samt regnskaber for fællesledede virksomheder (joint ventures). 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% samt den forholdsmæssige andel af regnskabsposter vedrørende fællesledede virksomheder (joint ventures). Minoritetsinteressernes

Anvendt regnskabspraksis

forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udliges 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 alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Anvendt regnskabspraksis

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

I det omfang projekter opfylder definitionen af entreprisekontrakter, jf. IAS 11, pkt. 3, indregnes igangværende arbejder for fremmed regning i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

I det omfang projekter ikke opfylder definitionen af entreprisekontrakter, jf. IAS 11, pkt. 3, indregnes omsætning ved endelig levering.

Selskabet har kun et segment, som er opførelse af bygninger i hoved- og totalentreprise.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter dagsværdireguleringer af andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer og gæld samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler 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 klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger	20-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

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.

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.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter unoterede kapitalandele, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Varebeholdninger

Grunde og bygninger til videresalg måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

I kostprisen indgår omkostninger til anskaffelse af grunde og tillæg af efterfølgende opførelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for grunde og bygninger til videresalg opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Hvis salgsværdien af en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, 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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. I øvrigt indgår gældsbreve i regnskabsposten, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter 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.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

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.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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.

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 materielle anlægsaktiver.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.