

Holdingselskabet af 01.01.2013 A/S

Dalgasgade 21, 1.
7400 Herning
CVR-nr. 35255680

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.03.2019

Dirigent

Navn: Kurt Poulsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	11
Koncernens balance pr. 31.12.2018	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Holdingselskabet af 01.01.2013 A/S

Dalgasgade 21, 1.

7400 Herning

CVR-nr.: 35255680

Hjemsted: Herning

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Kurt Poulsen, formand

Susanne Poulsen

Peter Michael Thoustrup Poulsen

Gitte Møller Poulsen

Direktion

Bo Boulund Knudsen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsepåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 08.03.2019

Direktion

Bo Boulund Knudsen
administrerende direktør

Bestyrelse

Kurt Poulsen
formand

Susanne Poulsen

Peter Michael Thoustrup Poulsen

Gitte Møller 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 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 08.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30176

Kasper Vestergaard Jessen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42784

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	2.707.993	2.620.057	2.677.546	2.176.906	1.624.248
Bruttoresultat	290.076	197.212	223.464	140.212	166.959
Driftsresultat	281.690	189.783	212.905	128.840	156.976
Resultat af finansielle poster	32.440	67.634	17.469	50.121	(2.868)
Årets resultat	246.793	210.742	183.885	141.137	117.861
Samlede aktiver	2.199.957	2.486.358	1.602.119	1.245.910	1.174.840
Investeringer i materielle anlægsaktiver	30.133	62.975	8.932	61.402	149.556
Egenkapital inkl. minoriteter	1.030.983	862.466	726.280	585.498	493.120
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	140	129	114	105	81
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	10,7	7,5	8,3	6,4	10,3
Egenkapitalens forrentning (%)	26,1	26,5	28,0	26,2	25,6
Soliditetsgrad (%)	46,9	34,7	45,5	47,0	42,0
Overskudsgrad (%)	10,8	8,9	8,2	8,1	9,7

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 og indtægter af andre finansielle anlægsaktiver ved beregningen.

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	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

Koncernens omsætning udgør i 2018 2.708 mio. kr. mod 2.620 mio. kr. i 2017.

Årets resultat efter skat udgør 247 mio. kr. og egenkapitalen inkl. minoritetsinteresser udgør 1.031 mio. kr., hvilket afspejler koncernens positive udvikling. Resultatet anses for at være tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne udmeldt i årsrapporten 2017.

Koncernen beskæftiger i gennemsnit 140 heltidsansatte med 129 i 2017, 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.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Årets resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

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 2019 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 niveau.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

KPC koncernens forretningsmodel er at udvikle og færdiggøre et projekt i alle faser fra indledende ide, lokalplan, projektering, finansiering til aflevering af færdigt byggeri igennem vores egne stærke kompe-

Ledelsesberetning

tencer indenfor byggestyring og projektudvikling i tæt samarbejde med vores netværk af arkitekter, rådgivende ingeniører, finansieringskilder, bygherrer heriblandt pensionselskaber, offentlige myndigheder samt danske og udenlandske investorer.

Koncernens oprindelige værdier omhandler konkurrencedygtighed, tage ansvar og at behandle ethvert projekt som en tillidssag. Dygtige medarbejdere og underentreprenører er fundamentet for at levere byggerier i høj kvalitet til tiden. Derfor benytter vi i højt omfang lokale under- leverandører for at skabe et godt tillidsbånd, sikre lokale arbejdspladser og begrænse miljøpåvirkningen.

Politik for arbejdsmiljø

Koncernen er bevidst om, at firmaets produkt, dvs. udvikling og efterfølgende opførelse af byggerier, er skabt på baggrund af en god og stabil medarbejderstab, der vedvarende tænker 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. KPC's målsætning for 2019/20 er at blive arbejdsmiljøcertificeret efter den nye ISO 45001 standard.

Arbejdsmiljøet overvåges løbende via APV, arbejdsmiljørunderinger, eksterne- og interne audits. Resultaterne af overvågningen drøftes i arbejdsmiljøudvalget 2-4 gange årligt. Dette bidrager bl.a. til at reducere sygefraværet, som i 2018 fortsat ligger under KPC's målsætning om maksimalt 3%.

For at forhindre arbejdsulykker på pladserne, foretager KPC's arbejdsmiljøkoordinatorer fælles arbejdsmiljøforanstaltninger i overensstemmelse med myndigheders krav og retningslinjer. For at hæve sikkerhedsniveauet har alle KPC's byggeledere gennemført arbejdsmiljøuddannelsen for koordinatorer, og er altid til stede på pladsen for at mindske risici og forbedre sikkerheden i samarbejde med underleverandører. Arbejdet tilrettelægges med fokus på at nedbringe antallet af arbejdsulykker og arbejdsbetingede lidelser, ligesom KPC altid tager hensyn til medarbejdere med særligt behov.

Det vurderes, at koncernens indsats også i 2018 har været med til at opretholde et godt og sikkert arbejdsmiljø i KPC.

Politik for social ansvar

Koncernen prioriterer medarbejderaktiviteter, der understøtter sundhed, motion og samvær med kollegaer. KPC har et ønske om at fastholde dygtige medarbejdere længst muligt med en seniorpolitik, hvor der tages særligt hensyn ved behov for ændring af arbejdsforhold.

Koncernen tilbyder praktikforløb for ingeniør- og konstruktørstuderende. Det glæder os at hjælpe unge ind på arbejdsmarkedet og at mange praktikanter vælger at starte karrieren hos os efter endt uddannelse.

Koncernen har ikke nogen selvstændig politik for menneskerettigheder, men søger at overholde vores medarbejders menneskerettigheder gennem vores personalepolitikker og arbejdsmiljø-politik, der bl.a.

Ledelsesberetning

imødekommer retten til ligebehandling, retten til personlig sikkerhed, retten til hvile og fritid, og retten til fagforeningsfrihed. Disse politikker implementeres i den daglige drift og gennem vores sikkerhedsrepræsentanter og arbejdsmiljøkoordinatorer. Resultaterne deraf er bl.a. beskrevet ovenfor under afsnittet om arbejdsmiljø.

Derudover forpligter vores underentreprenører sig iht. KPC's generelle forretningsbetingelser til at udføre alle arbejder og ydelser efter gældende normer, regler og overenskomster på det fagretlige område. Dermed sikres, at KPC som totalentreprenør ikke medvirker til krænkelse af menneskerettighederne, tvangsarbejde, børnearbejde eller diskrimination i relation til arbejds- og ansættelsesforhold hos vore underentreprenører. Vi har heller ikke i 2018 registreret noget brud herpå. Idet KPC kun bygger i Danmark og hovedsageligt anvender danske underentreprenører vurderer vi risici herfor som minimale. Ved at gennemføre beskrevet ovenfor under afsnittet om arbejdsmiljø APV, arbejdsmiljørunderinger, eksterne- og interne audits vurderer KPC, at vi udviser nødvendigt omhu vedrørende risici for brug på arbejdsmiljø og arbejdstagerrettigheder.

KPC tager afstand fra korruption og bestikkelse i enhver form. Ingen medarbejdere i koncernen må således tilbyde eller modtage nogen form for værdier i forsøg på at påvirke forretnings-partnere for at opnå uretmæssige fordele, hvilket vi anser for de væsentligste korruptions- og bestikkelsesrisici indenfor byggebranchen. Denne politik er implementeret gennem formidling til alle medarbejdere og vi har heller ikke i 2018 konstateret brud herpå.

Politik for miljø

I Danmark står byggesektoren for en væsentlig andel af det samlede energiforbrug og affaldsmængder, hvilket anses for de væsentligste miljørisici for KPC. Vi har ikke en selvstændig miljø- og klimapolitik, men vi følger en række interne retningslinjer, hvorved vi arbejder på at nedbringe vores miljø- og klimapåvirkning. Koncernen arbejder således løbende på en række energi- og ressourcebesparende tiltag for at reducere byggeriernes energiforbrug og miljøpåvirkning. Herunder anvender vi i størst muligt omfang de mest energibesparende byggemetoder samt udtørring af byggerier via fjernvarme som er den mest energioptimale metode.

KPC har været associeret medlem af Green Building Council siden etableringen. Formålet er at forbedre energieffektiviteten i erhvervsbyggeri.

KPC har stor erfaring med at gennemføre projekter med DGNB-certificeringer, der er et helheds-orienteret syn på bæredygtighed. Byggeriet bliver målt på 5 hovedområder, herunder kvalitet i processen, miljø, økonomi, sociale forhold og teknisk kvalitet. I 2018 er vi stolte af at have afleveret Ørestad City 1 med guld-certificering, ligesom vi har 5 større igangværende byggerier der skal DGNB-certificeres. KPC investerer i interne kompetencer indenfor dette område og er bl.a. ved at uddanne intern DGNB Auditor.

Finanshusene i Kolding og Plaza 1,2 og 3 byggerierne i København har i 2018 modtaget guld LEED-Certificering for miljøvenligt og energieffektivt byggeri.

Ledelsesberetning

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Der er ligelig kønskvotering i bestyrelsen for Holdingselskabet af 01.01.2013 A/S.

KPC vil aktivt gennem vor rekruttering internt og eksternt forsøge at øge andelen af det underrepræsenterede køn på virksomhedens øvrige ledelsesniveauer bl.a. ved at styrke vores pipeline af kvindelige lederkandidater ved ansættelse af både nyuddannede og erfarne ingeniører og konstruktører, idet branchen historisk set er præget af generel overrepræsentation af mænd. Dette er dog ikke lykkedes i 2018.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning		2.707.993	2.620.057
Produktionsomkostninger	2	(2.417.917)	(2.422.845)
Bruttoresultat		290.076	197.212
Administrationsomkostninger	1, 2	(23.270)	(19.451)
Andre driftsindtægter		14.884	12.022
Driftsresultat		281.690	189.783
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		9.340	41.890
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		720	1.816
Andre finansielle indtægter		40.413	52.273
Andre finansielle omkostninger		(18.033)	(28.345)
Resultat før skat		314.130	257.417
Skat af årets resultat	3	(67.337)	(46.675)
Årets resultat	4	246.793	210.742

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		304.246	136.603
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		988	544
Indretning af lejede lokaler		74	121
Materielle anlægsaktiver under udførelse		90	58
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		4.547	35.079
Materielle anlægsaktiver	5	309.945	172.405
Kapitalandele i associerede virksomheder		109.857	92.732
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.426	10.037
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.931	7.348
Andre tilgodehavender		879	907
Finansielle anlægsaktiver	6	121.093	111.024
Anlægsaktiver		431.038	283.429
Varer under fremstilling		106.074	52.523
Fremstillede varer og handelsvarer		2.363	115.066
Forudbetalinger for varer		0	4.127
Varebeholdninger		108.437	171.716
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		283.366	176.526
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	705.976	1.475.487
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		148.071	73.527
Udskudt skat	11	322	0
Andre tilgodehavender		102.951	147.802
Tilgodehavende selskabsskat		7.596	0
Periodeafgrænsningsposter	10	1.423	232
Tilgodehavender		1.249.705	1.873.574
Andre værdipapirer og kapitalandele		13.961	6.634
Værdipapirer og kapitalandele		13.961	6.634
Likvide beholdninger		396.816	151.005
Omsætningsaktiver		1.768.919	2.202.929
Aktiver		2.199.957	2.486.358

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		501	501
Overført overskud eller underskud		632.533	546.094
Forslag til udbytte for regnskabsåret		54.000	48.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		687.034	594.595
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		343.949	267.871
Egenkapital		1.030.983	862.466
Udskudt skat	11	41.101	48.840
Andre hensatte forpligtelser	12	63.133	33.645
Hensatte forpligtelser		104.234	82.485
Gæld til realkreditinstitutter		145.925	101.670
Bankgæld		22.000	24.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.875	4.375
Anden gæld		1.893	1.659
Langfristede gældsforpligtelser	13	174.693	131.704
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	11.074	8.141
Bankgæld		177.188	952.608
Modtagne forudbetalinger fra kunder		166.870	78.684
Leverandører af varer og tjenesteydelser		392.397	336.335
Skyldig selskabsskat		0	2.383
Anden gæld		142.518	31.552
Kortfristede gældsforpligtelser		890.047	1.409.703
Gældsforpligtelser		1.064.740	1.541.407
Passiver		2.199.957	2.486.358
Associerede virksomheder	7		
Pro rata-konsoliderede virksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital 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	546.094	48.000	267.871
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(48.000)	(37.096)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(16.898)
Værdireguleringer	0	728	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	22.990
Årets resultat	0	85.711	54.000	107.082
Egenkapital ultimo	501	632.533	54.000	343.949
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				862.466
Udbetalt ordinært udbytte				(85.096)
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(16.898)
Værdireguleringer				728
Øvrige egenkapitalposter				22.990
Årets resultat				246.793
Egenkapital ultimo				1.030.983

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Driftsresultat		281.690	189.783
Af- og nedskrivninger		10.475	4.070
Andre hensatte forpligtelser		29.488	3.035
Ændringer i arbejdskapital	14	833.866	(749.954)
Pengestrømme vedrørende primær drift		1.155.519	(553.066)
Modtagne finansielle indtægter		40.413	52.273
Betalte finansielle omkostninger		(18.033)	(28.345)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(85.453)	(23.565)
Pengestrømme vedrørende drift		1.092.446	(552.703)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(30.133)	(63.225)
Salg af materielle anlægsaktiver		7.753	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(11.044)	(1.248)
Salg af finansielle anlægsaktiver		2.831	9.999
Modtagne udbytter		42	4.243
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(7.582)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(38.133)	(50.231)
Udbetalt udbytte		(101.994)	(75.410)
Optagelse / (afdrag) af lån, netto		45.922	25.850
Optagelse / (afdrag) af kortfristet bankgæld		(775.420)	674.287
Indskud fra minoritetsinteresser		22.990	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(808.502)	624.727
Ændring i likvider		245.811	21.793
Likvider primo		151.005	129.212
Likvider ultimo		396.816	151.005

Koncernens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	489	435
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	37	16
Skatterådgivning	502	343
Andre ydelser	522	252
	1.550	1.046
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	95.692	83.884
Pensioner	13.986	12.494
Andre omkostninger til social sikring	1.084	1.017
	110.762	97.395
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	140	129
	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.154	3.125
	3.154	3.125
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	75.128	22.398
Ændring af udskudt skat	(8.034)	24.229
Regulering vedrørende tidligere år	243	48
	67.337	46.675
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	54.000	48.000
Overført resultat	85.711	83.957
Minoritetsinteressers andel af resultatet	107.082	78.785
	246.793	210.742

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	145.532	1.438	271	58
Overførsler	160.714	0	0	0
Tilgange	24.539	1.015	0	32
Afgange	(7.645)	(108)	0	0
Kostpris ultimo	323.140	2.345	271	90
Af- og nedskrivninger primo	(8.929)	(894)	(150)	0
Årets afskrivninger	(9.965)	(463)	(47)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(18.894)	(1.357)	(197)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	304.246	988	74	90
				Forud- betalinger for materielle anlægs- aktiver t.kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				35.079
Overførsler				(35.079)
Tilgange				4.547
Afgange				0
Kostpris ultimo				4.547
Af- og nedskrivninger primo				0
Årets afskrivninger				0
Af- og nedskrivninger ultimo				0
Regnskabsmæssig værdi ultimo				4.547

Koncernens noter

	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	27.232	10.037	6.172	907
Overførsler	(750)	0	0	0
Tilgange	10.149	56	895	4
Afgange	(591)	(8.667)	(50)	(32)
Kostpris ultimo	36.040	1.426	7.017	879
Opskrivninger primo	65.500	0	1.176	0
Overførsler	44	0	0	0
Egenkapitalreguleringer	476	0	0	0
Andel af årets resultat	9.340	0	0	0
Udbytte	(42)	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	721	0
Tilbageførsel ved afgange	(1.501)	0	17	0
Opskrivninger ultimo	73.817	0	1.914	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	109.857	1.426	8.931	879

	Hjemsted	Ejer- andel %
7. Associerede virksomheder		
Raundahl & Moesby A/S	Aarhus	30,0
Komplementarselskabet Nordbassinet ApS	Herning	50,0
Erhvervspark Silkeborg I A/S	Herning	25,0
Tegholmen K, L og M A/S	Herning	50,0
3XM Byg ApS	København	30,0
Inhouse Development A/S	Herning	50,0
Tegholmen, Byggefelt B Holding ApS	Varde	25,0
VDK Holding A/S	Herning	23,3
Thors Bakke K/S	Herning	50,0
Thors Bakke ApS	Herning	50,0
Engholm Søpark A/S	Herning	50,0
Queens Corner ApS	Herning	33,3

Koncernens noter

	<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
Tegholmen Pier A/S	Herning	50
Projektselskabet af 01.07.2015 A/S	Herning	50
Projektselskabet af 15.06.2016 ApS	Herning	35
Udviklingselskabet af 31. oktober 2017 ApS	Herning	50
P/S Løvholm	Herning	25
Komplementarselskabet Løvholm ApS	Herning	25

	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
9. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	3.047.596	3.533.472
Foretagne acontofaktureringer	(2.502.825)	(2.131.816)
Overført til gældsforpligtelser	161.205	73.831
	705.976	1.475.487

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodiserede omkostninger vedrørende garantiprovision, forsikringer mv.

	<u>2018 t.kr.</u>
11. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	48.840
Indregnet i resultatopgørelsen	(8.034)
Indregnet direkte på egenkapitalen	76
Øvrige bevægelser	(103)
Ultimo	40.779

Udskudte skatteforpligtelser hviler på udskudt skat vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, materielle anlægsaktiver mv.

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Koncernens noter

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler indenfor garantiperioden på 1-5 år, samt til øvrige længerevarende garantiperioder, hvor dette er relevant.

De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af koncernens erfaringer med garantiarbejder.

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	9.074	6.141	145.925	98.765
Bankgæld	2.000	2.000	22.000	14.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	0	4.875	1.000
Anden gæld	0	0	1.893	0
	11.074	8.141	174.693	113.765

Koncernens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(62.356)	(41.083)
Ændring i tilgodehavender	641.025	(730.558)
Ændring i leverandørgæld mv.	255.197	21.687
	833.866	(749.954)

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	4.191	3.976

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
16. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	734.164	775.531
Eventualforpligtelser i alt	734.164	775.531

Kautions- og garantiforpligtelser omfatter arbejdsgarantier på igangværende projekter med 196.437 t.kr. (2017: 359.035 t.kr.), arbejdsgarantier på afsluttede projekter med 304.955 t.kr. (2017: 188.225 t.kr.) samt øvrige garantier med 232.782 t.kr. (2017: 228.271 t.kr.).

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i igangværende arbejder for fremmed regning samt grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte igangværende arbejder for fremmed regning udgør 26.324 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 204.108 t.kr.

Bankgæld er sikret ved transport i fremtidige betalinger fra udvalgte entreprisekontrakter. Den regnskabsmæssige værdi af entreprisekontrakterne udgør 121.406 t.kr. pr. 31.12.2018, som er indregnet under igangværende arbejder for fremmed regning. Bankgælden udgør 79.783 t.kr. pr. 31.12.2018.

Bankgæld er sikret ved transport i fremtidige betalinger fra udvalgt entreprisekontrakt og pant i tilgodehavende hos en associeret virksomhed samt i kapitalandele i denne virksomhed. Den regnskabsmæssige værdi af pantsat entreprisekontrakt og pantsatte tilgodehavender udgør 320.547 t.kr., mens den regnskabsmæssige værdi af pantsatte kapitalandele udgør 20.480 t.kr. Bankgælden udgør 0 t.kr. pr. 31.12.2018.

18. Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
19. Dattervirk- somheder		
KPC Holding A/S	Herning	100,0
KPC København A/S	Herning	60,0
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 Ejendomsadministratration A/S	Herning	52,5
P/S Trælastholmen Nordhavn	Herning	100,0
K/S Trekanten Vejle	Herning	100,0
Trekanten Vejle Komplementar ApS	Herning	100,0
Komplementarselskabet TFS ApS	Herning	100,0
Projektselskabet af 25.11.2016 ApS	Herning	75,0
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
Komplementarselskabet Trælastholmen Nordhavn ApS	Herning	100,0
Rugårdsvej Odense A/S	Herning	100,0
Selskabet af 12.09.2017 ApS	Herning	100,0
CK Skejby ApS	Herning	100,0
AV33 ApS	Herning	100,0
Pasteursvej ApS	Herning	100,0
Ejendomsselskabet Aabyen CII P/S	Herning	100,0
Komplementarselskabet Aabyen C ApS	Herning	100,0
BD 2018 ApS	Herning	100,0
LR 2018 ApS	Herning	100,0
LH 63 A/S	Herning	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(516)	(352)
Driftsresultat		(516)	(352)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		140.464	132.207
Andre finansielle indtægter		1.497	177
Andre finansielle omkostninger		(1.492)	0
Resultat før skat		139.953	132.032
Skat af årets resultat	1	(242)	(75)
Årets resultat	2	139.711	131.957

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		678.478	585.286
Finansielle anlægsaktiver	3	678.478	585.286
Anlægsaktiver		678.478	585.286
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		61.855	14.618
Tilgodehavender		61.855	14.618
Likvide beholdninger		5	79
Omsætningsaktiver		61.860	14.697
Aktiver		740.338	599.983

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		501	501
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		218.397	125.205
Overført overskud eller underskud		414.136	420.889
Forslag til udbytte for regnskabsåret		54.000	48.000
Egenkapital		687.034	594.595
Leverandører af varer og tjenesteydelser		296	140
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	5.219
Skyldig selskabsskat		6.518	29
Anden gæld		46.490	0
Kortfristede gældsforpligtelser		53.304	5.388
Gældsforpligtelser		53.304	5.388
Passiver		740.338	599.983
Eventualforpligtelser	4		
Transaktioner med nærtstående parter	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital 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	125.205	420.889	48.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(48.000)
Værdireguleringer	0	728	0	0
Årets resultat	0	92.464	(6.753)	54.000
Egenkapital ultimo	501	218.397	414.136	54.000
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				594.595
Udbetalt ordinært udbytte				(48.000)
Værdireguleringer				728
Årets resultat				139.711
Egenkapital ultimo				687.034

Modervirksomhedens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
1. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(11)	27
Regulering vedrørende tidligere år	253	48
	242	75
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	54.000	48.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	92.464	132.207
Overført resultat	(6.753)	(48.250)
	139.711	131.957
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		460.081
Kostpris ultimo		460.081
Opskrivninger primo		125.205
Egenkapitalreguleringer		728
Andel af årets resultat		140.363
Regulering interne avancer		101
Udbytte		(48.000)
Opskrivninger ultimo		218.397
Regnskabsmæssig værdi ultimo		678.478

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4. 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 sambeskatte selskaber samt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

5. Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

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, dog med enkelte reklassifikationer.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Fælleslede virksomheder (joint ventures) er virksomheder, hvor koncernen efter kontraktlige aftaler med én eller flere andre parter har fælles kontrol. Fælleslede virksomheder indregnes pro rata i koncernregnskabet.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden, dens dattervirksomheder samt regnskaber for fælleslede 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.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100% samt den forholdsmæssige andel af regnskabsposter vedrørende fællesledede virksomheder (joint ventures). Minoritetsinteressernes 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 udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

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

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes 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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i takt med, at kontrollen over varer eller tjenesteydelser overføres til kunden med et beløb svarende til det, som forventes modtaget som vederlag for de overførte varer eller tjenesteydelser.

Kontrakter vedrørende projekter indenfor fast ejendom indregnes som leveringsforpligtelser, der opfyldes over tid, idet der løbende opnås ret til betaling for det til dato udførte arbejde. Sådanne projekter indregnes derfor over tid som et igangværende arbejde for fremmed regning baseret på den pr. balancedagen opgjorte færdiggørelsesgrad. Færdiggørelsesgraden opgøres efter en stadietbaseret model eller alternativt en kostprisbaseret model baseret på andelen af afholdte omkostninger for arbejde udført frem til balancedagen set i forhold til de forventede samlede omkostninger.

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 immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

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

Anvendt regnskabspraksis

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, herunder lejeindtægter fratrukket omkostninger relateret til disse.

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.

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).

Anvendt regnskabspraksis

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 klargøring 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdi 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.

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

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

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter noterede kapitalandele, der måles til dagsværdi 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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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.

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden på 1-5 år, samt til øvrige længerevarende garantiperioder, hvor dette er relevant. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af selskabets historiske erfaringer med garantiarbejder.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nominel 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.

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.

Likvider omfatter likvide beholdninger.