

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

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 2/3-16

**Dirigent**



Navn:

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Koncernens resultatopgørelse for 2015	18
Koncernens balance pr. 31.12.2015	19
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	21
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	22
Koncernens noter	23
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	29
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	30
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	32
Modervirksomhedens noter	33

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

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

CVR-nr.: 35255680

Hjemsted: Herning

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **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

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 02.03.2016

### Direktion

Bo Boulund Knudsen  
administrerende direktør

### Bestyrelse

Kurt Poulsen  
formand

Susanne Poulsen

Peter Poulsen

Gitte Poulsen

## Den uafhængige revisors erklæring

### Til kapitalejerne i Holdingselskabet af 01.01.2013 A/S

#### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet af 01.01.2013 A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

#### Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæring

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

Aarhus, den 02.03.2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Jacob Nørmark

statsautoriseret revisor



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

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 (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. genkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Overskudsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat tillagt resultat af kapitalandele i associerede virksomheder} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens indtjeningssevne.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen udgør i 2015 2.176.906 t.kr. mod 1.624.248 t.kr. i 2014.

Årets resultat efter skat udgør 141.137 t.kr., og egenkapitalen inkl. minoriteter udgør 585.498 t.kr., hvilket afspejler koncernens positive udvikling. Resultatet anses for at være tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

Koncernen beskæftiger i gennemsnit 105 heltidsansatte, fordelt på ingeniører, konstruktører, økonomi- 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 2016.

### Særlige risici

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

### Videnressourcer

Koncernen tilstræber bevidst at ansætte 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.

#### Arbejds miljø

Koncernen er arbejdsmiljøcertificeret.

## Ledelsesberetning

### 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 ikke formuleret politikker for samfundsansvar.

### Måltal for kønskvotering

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

### Politik for kønskvotering

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

### Redegørelse for status på arbejdet vedrørende kønskvotering

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

I selskabet er forholdet 50 %/50 %, hvorfor 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.

## 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 med undtagelse af følgende førtidsimplementering.

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af førtidsimplementering af ændringer i Årsregnskabsloven ændret på følgende område:

#### Minoritetsinteresser (Koncernregnskab)

Minoritetsinteresser præsenteres som en del af egenkapitalen, og minoritetsinteressernes andel af resultatet vises i resultatdisponeringen. Tidligere blev minoritetsinteresser præsenteret som en særskilt hovedpost mellem egenkapitalen og hensatte forpligtelser. Endvidere blev minoritetens andel af resultatet præsenteret som en særskilt post i resultatopgørelsen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som en egenkapitaltransaktion, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi indregnes i moderselskabets andel af egenkapitalen. Tidligere blev køb af kapitalandele i dattervirksomheder indregnet som tilgang af kapitalandele med indregning af goodwill. Endvidere blev der indregnet gevinst eller tab i resultatopgørelsen ved salg af kapitalandele i dattervirksomheder.

#### Effekt af praksisændringer

Den samlede indvirkning af praksisændringen beskrevet ovenfor udgør en forøgelse af årets resultat før skat med 0 t.kr. (2014: 0 t.kr.). Årets skat af praksisændringerne udgør 0 t.kr. (2014: 0 t.kr.), hvorefter årets resultat efter skat forøges med 54.611 t.kr. (2014: 43.828 t.kr.). Balancesummen er ikke påvirket af praksisændringen, mens egenkapitalen pr. 31.12.2015 forøges med 163.899 t.kr. (2014: 131.573 t.kr.). Effekten af praksisændringerne pr. 01.01.2015 er indregnet direkte på egenkapitalen, jf. koncernens egenkapitalopgørelsen.

Praksisændringen har ingen indvirkning på modervirksomhedens resultatopgørelse, balance eller egenkapitalopgørelse.

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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 forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatdisponeringen og egenkapitalopgørelsen.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Virksomhedssammenslutninger

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

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

### Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

### 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.

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

## Anvendt regnskabspraksis

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 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.

#### 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 immaterielle og 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 associerede virksomheder

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

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

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.

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

## Anvendt regnskabspraksis

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 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 salgpris 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.



## Anvendt regnskabspraksis

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 kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

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

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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

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 leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

## Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning		2.176.906	1.624.248
Produktionsomkostninger	2	<u>(2.036.694)</u>	<u>(1.457.289)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>140.212</b>	<b>166.959</b>
Administrationsomkostninger	1, 2	(19.739)	(12.131)
Andre driftsindtægter		<u>8.367</u>	<u>2.148</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>128.840</b>	<b>156.976</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		47.214	1.168
Andre finansielle indtægter		12.224	5.038
Andre finansielle omkostninger		<u>(9.317)</u>	<u>(9.074)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>178.961</b>	<b>154.108</b>
Skat af ordinært resultat	3	<u>(37.824)</u>	<u>(36.247)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>141.137</u></b>	<b><u>117.861</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		30.000	27.000
Overført resultat		56.526	47.033
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>54.611</u>	<u>43.828</u>
		<b><u>141.137</u></b>	<b><u>117.861</u></b>

**Koncernens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Grunde og bygninger		106.948	46.685
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		802	1.217
Indretning af lejede lokaler		133	172
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	5.177
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<u>107.883</u>	<u>53.251</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		75.252	74.378
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		8.667	91.451
Andre værdipapirer og kapitalandele		12.103	11.675
Andre tilgodehavender		11.727	9.596
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<u>107.749</u>	<u>187.100</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>215.632</u>	<u>240.351</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		128.484	110.479
<b>Varebeholdninger</b>		<u>128.484</u>	<u>110.479</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		182.182	389.448
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	308.777	236.636
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		56.693	9.422
Andre tilgodehavender		64.603	103.164
Periodeafgrænsningsposter	7	719	497
<b>Tilgodehavender</b>		<u>612.974</u>	<u>739.167</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		12.829	14.667
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<u>12.829</u>	<u>14.667</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>275.991</u>	<u>70.176</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>1.030.278</u>	<u>934.489</u>
<b>Aktiver</b>		<u>1.245.910</u>	<u>1.174.840</u>

**Koncernens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		501	501
Overført overskud eller underskud		391.098	334.046
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>30.000</u>	<u>27.000</u>
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>421.599</b>	<b>361.547</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b><u>163.899</u></b>	<b><u>131.573</u></b>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>585.498</u></b>	<b><u>493.120</u></b>
Udskudt skat	10	8.677	10.050
Andre hensatte forpligtelser		<u>26.350</u>	<u>24.050</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>35.027</u></b>	<b><u>34.100</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		71.003	43.810
Bankgæld		28.000	0
Anden gæld		<u>1.719</u>	<u>0</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b><u>100.722</u></b>	<b><u>43.810</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	6.064	1.882
Bankgæld		6.408	233.187
Igangværende arbejder for fremmed regning		178.328	94.283
Leverandører af varer og tjenesteydelser		254.244	180.214
Skyldig selskabsskat		2.715	1.486
Anden gæld		76.904	92.720
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>38</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>524.663</u></b>	<b><u>603.810</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>625.385</u></b>	<b><u>647.620</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>1.245.910</u></b>	<b><u>1.174.840</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Overført overskud el- ler under- skud t.kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.</b>	<b>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.</b>
Egenkapital primo	501	334.046	27.000	0
Ændring i regnskabspraksis	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>131.573</u>
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>131.573</u>
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(27.000)	(21.570)
Værdireguleringer	0	583	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	(715)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(57)	0	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>56.526</u>	<u>30.000</u>	<u>54.611</u>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<u><u>501</u></u>	<u><u>391.098</u></u>	<u><u>30.000</u></u>	<u><u>163.899</u></u>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Driftsresultat		128.840	156.976
Af- og nedskrivninger		2.198	771
Andre hensatte forpligtelser		2.300	(200)
Ændringer i arbejdskapital	12	332.931	(264.066)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>466.269</b>	<b>(106.519)</b>
Modtagne finansielle indtægter		12.224	5.038
Betalte finansielle omkostninger		(9.317)	(9.074)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(38.317)	(35.595)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>430.859</b>	<b>(146.150)</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(61.402)	(149.556)
Salg af materielle anlægsaktiver		4.572	164.465
Køb af finansielle anlægsaktiver		(6.848)	(11.667)
Salg af finansielle anlægsaktiver		8.348	224
Modtagne udbytter		32.042	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		12.688	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(10.600)</b>	<b>3.466</b>
Optagelse af lån		61.094	0
Afdrag på lån mv.		0	(244)
Udbetalt udbytte		(48.570)	(31.400)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(189)	(15.300)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>12.335</b>	<b>(46.944)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>432.594</b>	<b>(189.628)</b>
Likvider primo		(163.011)	26.617
<b>Likvider ultimo</b>		<b>269.583</b>	<b>(163.011)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		275.991	70.176
Kortfristet gæld til banker		(6.408)	(233.187)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>269.583</b>	<b>(163.011)</b>



## Koncernens noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Lovpligtig revision	345	337
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	21	4
Skatterådgivning	82	65
Andre ydelser	184	295
	<b>632</b>	<b>701</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	69.067	48.086
Pensioner	10.225	9.133
Andre omkostninger til social sikring	6.180	452
	<b>85.472</b>	<b>57.671</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>105</b>	<b>81</b>
	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	2.862	2.245
	<b>2.862</b>	<b>2.245</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	39.391	30.968
Ændring af udskudt skat	(1.696)	4.987
Regulering vedrørende tidligere år	129	292
	<b>37.824</b>	<b>36.247</b>

## Koncernens noter

	<b>Grunde og bygninger t.kr.</b>	<b>Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.</b>	<b>Indretning af lejede lo- kaler t.kr.</b>	<b>Materielle anlægsakti- ver under udførelse t.kr.</b>
<b>4. Materielle anlægsakti- ver</b>				
Kostpris primo	47.475	1.196	205	5.177
Overførsler	66.284	0	0	(66.284)
Tilgange	199	96	0	61.107
Afgange	(4.910)	(229)	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>109.048</b>	<b>1.063</b>	<b>205</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(790)	21	(33)	0
Årets afskrivninger	(1.873)	(286)	(39)	0
Tilbageførsel ved afgange	563	4	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.100)</b>	<b>(261)</b>	<b>(72)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ul- timo</b>	<b>106.948</b>	<b>802</b>	<b>133</b>	<b>0</b>

## Koncernens noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgodehaven- der hos associ- erede virksom- heder t.kr.	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
<b>5. Finansielle anlægsak- tiver</b>				
Kostpris primo	71.670	91.451	10.977	9.596
Overførsler	(12.025)	0	0	0
Tilgange	6.773	0	75	2.131
Afgange	(8.565)	(82.784)	(12)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>57.853</b>	<b>8.667</b>	<b>11.040</b>	<b>11.727</b>
Opskrivninger primo	2.708	0	698	0
Overførsler	(663)	0	0	0
Egenkapitalreguleringer	259	0	0	0
Andel af årets resultat	45.612	0	0	0
Udbytte	(32.042)	0	0	0
Andre reguleringer	0	0	365	0
Tilbageførsel ved afgang	1.525	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>17.399</b>	<b>0</b>	<b>1.063</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ul- timo</b>	<b>75.252</b>	<b>8.667</b>	<b>12.103</b>	<b>11.727</b>

## Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter følgende:		
InHouse Development ApS	Randers	50,0
Projektselskabet af 01.07.2015 A/S	Herning	50,0
K/S 2H	Herning	33,3
2H Komplementar ApS	Herning	33,3
Engholm Søpark ApS	Herning	50,0
Queens Corner ApS	Herning	33,3
VDK Holding A/S	Herning	23,3
Komplementarselskabet Thors Bakke ApS	Silkeborg	33,3
K/S Thors Bakke	Silkeborg	33,3
TN Udvikling A/S	Aalborg	50,0
Komplementarselskabet Nordbassinet ApS	Herning	50,0
P/S Nordbassinet	Herning	49,5
Tegholmen K, L og M A/S	Herning	50,0
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>6. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.676.245	939.058
Foretagne acontofaktureringer	(1.545.796)	(794.976)
Overført til gældsforpligtelser	<u>178.328</u>	<u>92.554</u>
	<b><u>308.777</u></b>	<b><u>236.636</u></b>

## 7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodiserede omkostninger vedrørende garantiprovision, forsikringer mv.

## 8. Egne kapitalandele

Koncernens egne kapitalandele omfatter egne kapitalandele i KPC København A/S (10%) og KPC Herning A/S (3%).

## 9. Minoritetsinteresser

Årets bevægelser i minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressernes andel i årets resultat samt disses andel i de foretagne udbytteudlodninger fra dattervirksomhederne.

## Koncernens noter

### 10. 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.

	Forfald in- den for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald in- den for 12 måneder 2014 t.kr.	Forfald ef- ter 12 måne- der 2015 t.kr.	Restgæld ef- ter 5 år t.kr.
<b>11. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	4.064	1.882	71.003	55.195
Bankgæld	2.000	0	28.000	20.000
Anden gæld	0	0	1.719	0
	<u>6.064</u>	<u>1.882</u>	<u>100.722</u>	<u>75.195</u>
			<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>12. Ændring i arbejdskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger			(18.005)	14.440
Ændring i tilgodehavender			208.717	(452.036)
Ændring i leverandørgæld mv.			142.219	173.530
			<u>332.931</u>	<u>(264.066)</u>
			<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb			<u>3.261</u>	<u>3.338</u>
			<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>14. Eventualforpligtelser</b>				
Kautions- og garantiforpligtelser			<u>602.251</u>	<u>708.313</u>
<b>Eventualforpligtelser overfor tredjemand:</b>			<u>602.251</u>	<u>708.313</u>

Kautions- og eventualforpligtelser omfatter arbejdsgarantier på igangværende projekter med 393.022 t.kr., arbejdsgarantier på afsluttede projekter med 201.275 t.kr. samt øvrige garantier med 77.954 t.kr.

## Koncernens noter

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.

Koncernen er part i enkelte løbende rets- og voldgiftssager. Til dækning af eventuelle tab på disse tvister er der, ud fra en vurdering af procesrisiko, afsat beløb under hensatte forpligtelser i regnskabet pr. 31.12.2015. Det er ledelsens opfattelse, at disse rets- og voldgiftssager ikke yderligere vil påvirke koncernens finansielle stilling

### 15. 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 40.974 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger til videresalg udgør 82.497 t.kr.

Af koncernens likvide beholdninger er 0 t.kr. deponeret på en sikringskonto i pengeinstitutter (31.12.2014: 150 t.kr.).

**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(59)	(47)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(59)</b>	<b>(47)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		86.726	74.360
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>86.667</b>	<b>74.313</b>
Skat af ordinært resultat	1	(141)	(280)
<b>Årets resultat</b>		<b><u>86.526</u></b>	<b><u>74.033</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		30.000	27.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		86.726	35.890
Overført resultat		(30.200)	11.143
		<b><u>86.526</u></b>	<b><u>74.033</u></b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		421.674	361.422
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	2	<u>421.674</u>	<u>361.422</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>421.674</u>	<u>361.422</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.263	0
Tilgodehavende selskabsskat		36.690	28.012
<b>Tilgodehavender</b>		<u>42.953</u>	<u>28.012</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>152</u>	<u>154</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>43.105</u>	<u>28.166</u>
<b>Aktiver</b>		<u><u>464.779</u></u>	<u><u>389.588</u></u>



**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	3	501	501
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		88.739	28.487
Overført overskud eller underskud		302.359	305.559
Forslag til udbytte for regnskabsåret		30.000	27.000
<b>Egenkapital</b>		<u><b>421.599</b></u>	<u><b>361.547</b></u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		43.138	28.000
Anden gæld		42	41
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>43.180</b></u>	<u><b>28.041</b></u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<u><b>43.180</b></u>	<u><b>28.041</b></u>
<b>Passiver</b>		<u><u><b>464.779</b></u></u>	<u><u><b>389.588</b></u></u>
Eventualforpligtelser	4		
Ejerforhold	5		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.	Overført overskud el- ler under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	501	28.487	305.559	27.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(27.000)
Værdireguleringer	0	526	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(27.000)	27.000	0
Årets resultat	0	86.726	(30.200)	30.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>501</b>	<b>88.739</b>	<b>302.359</b>	<b>30.000</b>
				<b>I alt</b>
				<b>t.kr.</b>
Egenkapital primo				361.547
Udbetalt ordinært udbytte				(27.000)
Værdireguleringer				526
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				86.526
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>421.599</b>

## Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>1. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	(14)	(12)
Regulering vedrørende tidligere år	<u>155</u>	<u>292</u>
	<u>141</u>	<u>280</u>
		<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.</b>
<b>2. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		<u>332.935</u>
<b>Kostpris ultimo</b>		<u>332.935</u>
Opskrivninger primo		28.487
Egenkapitalreguleringer		526
Andel af årets resultat		90.969
Regulering interne avancer		(4.243)
Udbytte		<u>(27.000)</u>
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<u>88.739</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<u>421.674</u>

### 3. Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen omfatter 5.010 aktier med en pålydende værdi på 100 kr.

### 4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens 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.

### 5. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Peter Poulsen Holding ApS, Herning  
 Gitte Poulsen Holding ApS, Herning  
 Susanne Poulsen Holding ApS, Herning