
Kaj Bech Holding A/S

Mads Bjerres Vej 7, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 36 77 21 15

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 16/9 2017

Anders Bech
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 9

Balance 30. april 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 for Kaj Bech Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 16. september 2017

Direktion

Anders Bech

Bestyrelse

Peter Elberg Bech
formand

Kirsten Elberg Bech

Kristian Elberg Bech

Anders Bech

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kaj Bech Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kaj Bech Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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 blandt andet 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.

Holstebro, den 16. september 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Heidi Brander
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Kaj Bech Holding A/S
Mads Bjerres Vej 7
7500 Holstebro

Telefon: 96 10 44 00
Telefax: 97 42 20 30
E-mail: kb@kajbech.dk
Hjemmeside: www.kajbech.dk

CVR-nr.: 36 77 21 15
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Hjemstedskommune: Holstebro

Bestyrelse

Peter Elberg Bech, formand
Kirsten Elberg Bech
Kristian Elberg Bech
Anders Bech

Direktion

Anders Bech

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltesvej 16
Postboks 1443
7500 Holstebro

Advokat

Kirk Larsen & Ascanius
Torvet 21
6700 Esbjerg

Pengeinstitut

Vestjysk Bank
Vestergade 1
7500 Holstebro

Koncernoversigt

Moderselskab

Kaj Bech Holding A/S, Holstebro,
Danmark
Nom. DKK 525.000

Konsoliderede dattervirksomheder

100%

Kaj Bech A/S,
Holstebro, Danmark
Nom. DKK 1.600.000

Associerede virksomheder

36%

Ejendomsaktieselskabet
Doktorvænget, Holstebro
Danmark
Nom. DKK 897.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

| | Koncern | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2016/17 | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 | 2012/13 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 13.996 | 21.312 | 12.022 | 18.478 | 24.079 |
| Resultat før finansielle poster | 4.842 | 12.533 | 3.936 | 10.213 | 15.667 |
| Resultat af finansielle poster | -147 | -1.314 | 632 | -228 | -206 |
| Årets resultat | 3.699 | 8.686 | 3.844 | 7.910 | 11.625 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 129.536 | 141.678 | 131.298 | 152.665 | 115.514 |
| Egenkapital | 55.299 | 51.186 | 62.061 | 62.361 | 58.070 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | -3.118 | 22.785 | 18.952 | 3.687 | 24.055 |
| - investeringsaktivitet | -10.979 | -10.363 | -2.718 | -7.897 | -3.723 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -10.998 | -13.777 | -3.103 | -9.023 | -4.190 |
| - finansieringsaktivitet | -1.388 | -21.186 | 2.775 | -2.781 | -3.491 |
| Årets forskydning i likvider | -15.486 | -8.764 | 19.009 | -6.991 | 16.841 |
| | | | | | |
| Antal medarbejdere | 155 | 150 | 162 | 156 | 146 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Afkastningsgrad | 3,7% | 8,8% | 3,0% | 6,7% | 13,6% |
| Soliditetsgrad | 42,7% | 36,1% | 47,3% | 40,8% | 50,3% |
| Forrentning af egenkapital | 6,9% | 15,3% | 6,2% | 13,1% | 22,2% |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Kaj Bech Holding A/S er moderselskab for Murer- og Entreprenørfirmaet Kaj Bech A/S.

Moderselskabets væsentligste aktivitet består i øvrigt i udlejning af bygninger og driftsmidler til datterselskabet og andre. Datterselskabet udfører murer- og entreprenørarbejde samt anlægsgartnerarbejde.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 3.698.745, og koncernens balance pr. 30. april 2017 udviser en egenkapital på DKK 55.298.794.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Aktivitetsniveauet er som forventet faldet, mens forventningen til uændret indtjening i forhold til 2015/16 ikke er opfyldt. Den milde vinter 2016/17 har påvirket såvel aktivitetsniveauet som indtjeningen negativt, samtidig med generelt lavere avancer på øvrige sager sammenlignet med året før.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes et aktivitetsniveau på niveau med 2016/17 og en indtjening i intervallet DKK 7-9 mio. før skat for det kommende år.

Eksternt miljø

Koncernen er meget miljøbevidst og følger sin strategi for miljøtilpasninger både internt og eksternt. Der er i koncernen meget fokus på miljøpolitik og energibesparelser.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016/17 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Bruttofortjeneste | | 13.995.839 | 21.311.883 | 3.477.017 | 3.399.344 |
| Distributionsomkostninger | 1 | -1.512.914 | -1.419.757 | 0 | 0 |
| Administrationsomkostninger | 1 | -7.557.420 | -7.358.822 | -221.938 | -365.276 |
| Resultat af ordinær primær drift | | 4.925.505 | 12.533.304 | 3.255.079 | 3.034.068 |
| Andre driftsomkostninger | | -83.954 | 0 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | 4.841.551 | 12.533.304 | 3.255.079 | 3.034.068 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 2 | 0 | 0 | 1.496.683 | 7.495.340 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | -153 | 19.655 | -153 | 19.655 |
| Finansielle indtægter | 3 | 1.509.287 | 1.062.871 | 1.223.610 | 552.795 |
| Finansielle omkostninger | 4 | -1.656.428 | -2.396.681 | -1.812.858 | -2.009.269 |
| Resultat før skat | | 4.694.257 | 11.219.149 | 4.162.361 | 9.092.589 |
| Skat af årets resultat | 5 | -995.512 | -2.533.483 | -463.616 | -406.923 |
| Årets resultat | | 3.698.745 | 8.685.666 | 3.698.745 | 8.685.666 |

Balance 30. april

Aktiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|--|------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| | | 2017 DKK | 2016 DKK | 2017 DKK | 2016 DKK |
| Grunde og bygninger | | 49.730.749 | 45.399.635 | 54.026.600 | 49.599.009 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 12.634.961 | 12.986.922 | 12.634.961 | 12.986.922 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 2.349.531 | 2.112.749 | 2.349.531 | 2.112.749 |
| Materielle anlægsaktiver | 6 | 64.715.241 | 60.499.306 | 69.011.092 | 64.698.680 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 7 | 0 | 0 | 17.954.487 | 16.457.804 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 8 | 559.646 | 582.341 | 559.646 | 582.341 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 9 | 1.006.456 | 1.068.854 | 166.880 | 101.920 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 1.566.102 | 1.651.195 | 18.681.013 | 17.142.065 |
| Anlægsaktiver | | 66.281.343 | 62.150.501 | 87.692.105 | 81.840.745 |
| Varebeholdninger | 10 | 5.603.210 | 4.285.960 | 1.753.740 | 1.753.740 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 29.637.494 | 31.888.128 | 696.837 | 402.617 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 11 | 10.626.340 | 11.405.952 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 0 | 1.309.511 |
| Andre tilgodehavender | | 615.419 | 1.078.806 | 0 | 657.253 |
| Periodeafgrænsningsposter | 12 | 35.713 | 66.567 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 40.914.966 | 44.439.453 | 696.837 | 2.369.381 |
| Værdipapirer | | 16.114.486 | 5.287.259 | 16.114.486 | 5.287.259 |
| Likvide beholdninger | | 622.053 | 25.515.232 | 622.053 | 229.407 |
| Omsætningsaktiver | | 63.254.715 | 79.527.904 | 19.187.116 | 9.639.787 |
| Aktiver | | 129.536.058 | 141.678.405 | 106.879.221 | 91.480.532 |

Balance 30. april

Passiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| | | 2017 DKK | 2016 DKK | 2017 DKK | 2016 DKK |
| Selskabskapital | | 525.000 | 525.000 | 525.000 | 525.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 0 | 15.693.204 | 14.237.549 |
| Overført resultat | | 44.773.794 | 50.661.367 | 29.080.590 | 36.423.818 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 0 |
| Egenkapital | 13 | 55.298.794 | 51.186.367 | 55.298.794 | 51.186.367 |
| Hensættelse til udskudt skat | 14 | 5.945.665 | 5.528.543 | 3.482.004 | 3.173.143 |
| Andre hensættelser | 15 | 500.000 | 500.000 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 6.445.665 | 6.028.543 | 3.482.004 | 3.173.143 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 25.058.099 | 26.805.014 | 25.058.099 | 26.805.014 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 16 | 25.058.099 | 26.805.014 | 25.058.099 | 26.805.014 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 16 | 1.567.206 | 1.542.827 | 1.567.206 | 1.542.827 |
| Kreditinstitutter | | 685.214 | 8.340 | 0 | 8.340 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 13.086.132 | 18.869.960 | 31.246 | 1.876 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser | 11 | 5.157.262 | 15.813.596 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 7.227.208 | 5.583.657 | 17.844.610 | 4.615.146 |
| Selskabsskat | | 763.785 | 1.988.254 | 339.999 | 446.657 |
| Anden gæld | | 13.620.115 | 13.235.412 | 2.630.685 | 3.084.727 |
| Periodeafgrænsningsposter | 17 | 626.578 | 616.435 | 626.578 | 616.435 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 42.733.500 | 57.658.481 | 23.040.324 | 10.316.008 |
| Gældsforpligtelser | | 67.791.599 | 84.463.495 | 48.098.423 | 37.121.022 |
| Passiver | | 129.536.058 | 141.678.405 | 106.879.221 | 91.480.532 |
| Resultatdisponering | 18 | | | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 19 | | | | |
| Nærtstående parter | 20 | | | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 23 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret | I alt |
|--|----------------------|--|----------------------|---|-------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. maj | 525.000 | 0 | 50.661.367 | 0 | 51.186.367 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo | 0 | 0 | 2.156.711 | 0 | 2.156.711 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo | 0 | 0 | -1.626.350 | 0 | -1.626.350 |
| Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter | 0 | 0 | -116.679 | 0 | -116.679 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -6.301.255 | 10.000.000 | 3.698.745 |
| Egenkapital 30. april | 525.000 | 0 | 44.773.794 | 10.000.000 | 55.298.794 |

Moderselskab

| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret | I alt |
|--|----------------------|--|----------------------|---|-------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. maj | 525.000 | 14.237.549 | 36.423.818 | 0 | 51.186.367 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo | 0 | 0 | 2.156.711 | 0 | 2.156.711 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo | 0 | 0 | -1.626.350 | 0 | -1.626.350 |
| Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter | 0 | 0 | -116.679 | 0 | -116.679 |
| Årets resultat | 0 | 1.455.655 | -7.756.910 | 10.000.000 | 3.698.745 |
| Egenkapital 30. april | 525.000 | 15.693.204 | 29.080.590 | 10.000.000 | 55.298.794 |

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

| | Note | Koncern | |
|--|------|--------------------|--------------------|
| | | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
| Årets resultat | | 3.698.745 | 8.685.666 |
| Reguleringer | 21 | 7.791.597 | 8.009.719 |
| Ændring i driftskapital | 22 | -11.991.651 | 7.345.480 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | -501.309 | 24.040.865 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 452.448 | 1.144.052 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -1.149.862 | -1.191.679 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | -1.198.723 | 23.993.238 |
| Betalt selskabsskat | | -1.919.538 | -1.208.680 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | -3.118.261 | 22.784.558 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -10.998.496 | -13.776.968 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. | | -145.691 | 0 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 124.000 | 3.331.360 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver m.v. | | 0 | 2.600 |
| Modtaget udbytte fra associerede virksomheder | | 40.875 | 80.500 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -10.979.312 | -10.362.508 |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter | | -1.722.536 | -1.603.317 |
| Ændring gæld til tilknyttede virksomheder | | 334.040 | 317.441 |
| Betalt udbytte | | 0 | -19.900.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -1.388.496 | -21.185.876 |
| Ændring i likvider | | -15.486.069 | -8.763.826 |
| Likvider 1. maj | | 30.794.151 | 40.495.234 |
| Kursregulering omsætningsværdipapirer | | 743.243 | -937.257 |
| Likvider 30. april | | 16.051.325 | 30.794.151 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 622.053 | 25.515.232 |
| Værdipapirer | | 16.114.486 | 5.287.259 |
| Kassekredit | | -685.214 | -8.340 |
| Likvider 30. april | | 16.051.325 | 30.794.151 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
| 1 Medarbejderforhold | | | | |
| Lønninger | 58.792.262 | 57.534.880 | 45.000 | 120.000 |
| Pensioner | 3.973.860 | 3.910.816 | 0 | 51.700 |
| Andre omkostninger til social sikring | 2.194.568 | 2.272.305 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 903.981 | 611.985 | 0 | 0 |
| | 65.864.671 | 64.329.986 | 45.000 | 171.700 |
| Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster: | | | | |
| Produktionsomkostninger | 60.266.046 | 59.096.273 | 0 | 0 |
| Distributionsomkostninger | 884.204 | 772.335 | 0 | 0 |
| Administrationsomkostninger | 4.714.421 | 4.461.378 | 45.000 | 171.700 |
| | 65.864.671 | 64.329.986 | 45.000 | 171.700 |
| Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse | 1.611.284 | 1.770.628 | 45.000 | 171.700 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 155 | 150 | 1 | 1 |
| | | | Moderselskab | |
| | | | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
| 2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | | | |
| Andel af overskud i dattervirksomheder | | | 1.578.139 | 7.949.629 |
| Forskydning i intern avance på varebeholdninger købt inden for koncernen | | | -81.456 | -454.289 |
| | | | 1.496.683 | 7.495.340 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
| 3 Finansielle indtægter | | | | |
| Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver | 139.142 | 0 | 0 | 0 |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 33.600 |
| Andre finansielle indtægter | 1.370.145 | 1.062.871 | 1.223.610 | 519.195 |
| | 1.509.287 | 1.062.871 | 1.223.610 | 552.795 |
| 4 Finansielle omkostninger | | | | |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | 252.500 | 0 | 0 | 0 |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 280.000 | 193.250 | 710.000 | 174.169 |
| Andre finansielle omkostninger | 1.123.928 | 2.203.431 | 1.102.858 | 1.835.100 |
| | 1.656.428 | 2.396.681 | 1.812.858 | 2.009.269 |
| 5 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 791.076 | 20.531 | 367.290 | 81.698 |
| Årets udskudte skat | 416.971 | 2.608.808 | 308.861 | 421.081 |
| Regulering af udskudt skat tidligere år | -95.856 | 0 | -95.856 | 0 |
| | 1.112.191 | 2.629.339 | 580.295 | 502.779 |
| der fordeler sig således: | | | | |
| Skat af årets resultat | 995.512 | 2.533.483 | 463.616 | 406.923 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 116.679 | 95.856 | 116.679 | 95.856 |
| | 1.112.191 | 2.629.339 | 580.295 | 502.779 |

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

| | Grunde og byg- ninger DKK | Produktionsan- læg og maski- ner DKK | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK | I alt DKK |
|---|---------------------------------|---|--|--------------------------|
| Kostpris 1. maj | 62.860.705 | 39.736.577 | 6.525.848 | 109.123.130 |
| Tilgang i årets løb | 6.438.382 | 3.862.110 | 688.081 | 10.988.573 |
| Afgang i årets løb | 0 | -314.333 | -130.000 | -444.333 |
| Kostpris 30. april | <u>69.299.087</u> | <u>43.284.354</u> | <u>7.083.929</u> | <u>119.667.370</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. maj | 17.461.070 | 26.749.655 | 4.413.098 | 48.623.823 |
| Årets afskrivninger | 2.107.268 | 4.188.738 | 451.300 | 6.747.306 |
| Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -289.000 | -130.000 | -419.000 |
| Ned- og afskrivninger 30. april | <u>19.568.338</u> | <u>30.649.393</u> | <u>4.734.398</u> | <u>54.952.129</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april | <u>49.730.749</u> | <u>12.634.961</u> | <u>2.349.531</u> | <u>64.715.241</u> |
| Afskrives over | <u>10-40 år</u> | <u>5 år</u> | <u>5 år</u> | |
| | | | <u>2016/17</u> DKK | <u>2015/16</u> DKK |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: | | | | |
| Produktionsomkostninger | | | <u>6.747.457</u> | <u>5.845.626</u> |
| | | | <u>6.747.457</u> | <u>5.845.626</u> |

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

| | Grunde og byg- ninger | Produktionsan- læg og maski- ner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | I alt |
|---|--------------------------|--|---|--------------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Kostpris 1. maj | 69.143.058 | 39.736.577 | 6.525.848 | 115.405.483 |
| Tilgang i årets løb | 6.722.844 | 3.862.110 | 688.081 | 11.273.035 |
| Afgang i årets løb | 0 | -314.333 | -130.000 | -444.333 |
| Kostpris 30. april | <u>75.865.902</u> | <u>43.284.354</u> | <u>7.083.929</u> | <u>126.234.185</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. maj | 19.544.049 | 26.749.655 | 4.413.098 | 50.706.802 |
| Årets afskrivninger | 2.295.253 | 4.188.738 | 451.300 | 6.935.291 |
| Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -289.000 | -130.000 | -419.000 |
| Ned- og afskrivninger 30. april | <u>21.839.302</u> | <u>30.649.393</u> | <u>4.734.398</u> | <u>57.223.093</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april | <u>54.026.600</u> | <u>12.634.961</u> | <u>2.349.531</u> | <u>69.011.092</u> |
| Afskrives over | <u>10-40 år</u> | <u>5 år</u> | <u>5 år</u> | |
| | | | <u>2016/17</u> | <u>2015/16</u> |
| | | | DKK | DKK |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: | | | | |
| Produktionsomkostninger | | | <u>6.935.291</u> | <u>6.023.978</u> |
| | | | <u>6.935.291</u> | <u>6.023.978</u> |

Noter til årsregnskabet

| | Moderselskab | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2017 | 2016 |
| | DKK | DKK |
| 7 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. maj | 1.521.346 | 1.521.346 |
| Kostpris 30. april | 1.521.346 | 1.521.346 |
| Værdireguleringer 1. maj | 14.936.458 | 15.841.118 |
| Årets resultat | 1.578.139 | 7.949.629 |
| Udbytte til moderselskabet | 0 | -8.400.000 |
| Forskydning i intern avance på varebeholdninger | -81.456 | -454.289 |
| Værdireguleringer 30. april | 16.433.141 | 14.936.458 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april | 17.954.487 | 16.457.804 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel |
|---|-----------|-----------------|-------------------------|
| Murer- og Entreprenørfirmaet Kaj Bech A/S | Holstebro | 1.600.000 | 100% |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 8 Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Kostpris 1. maj | 1.281.250 | 1.281.250 | 1.281.250 | 1.281.250 |
| Tilgang i årets løb | 18.333 | 0 | 18.333 | 0 |
| Kostpris 30. april | 1.299.583 | 1.281.250 | 1.299.583 | 1.281.250 |
| Værdireguleringer 1. maj | -698.909 | -638.064 | -698.909 | -638.064 |
| Årets resultat | -153 | 19.655 | -153 | 19.655 |
| Modtagne udbytter | -40.875 | -80.500 | -40.875 | -80.500 |
| Værdireguleringer 30. april | -739.937 | -698.909 | -739.937 | -698.909 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april | 559.646 | 582.341 | 559.646 | 582.341 |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel |
|--|-----------|-----------------|----------------------|
| Ejendomsaktieselskabet Doktorvænget, Holstebro | Holstebro | 897.000 | 35% |

Noter til årsregnskabet

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Koncern | Moderselskab |
|--|---|---|
| | Andre værdipa- pirer og kapital- andele | Andre værdipa- pirer og kapital- andele |
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. maj | 902.118 | 283.240 |
| Kostpris 30. april | 902.118 | 283.240 |
| Opskrivninger 1. maj | 348.056 | 0 |
| Årets opskrivninger | 125.142 | 0 |
| Opskrivninger 30. april | 473.198 | 0 |
| Nedskrivninger 1. maj | 181.320 | 181.320 |
| Årets nedskrivninger | 187.540 | -64.960 |
| Nedskrivninger 30. april | 368.860 | 116.360 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april | 1.006.456 | 166.880 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|-----------------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 10 Varebeholdninger | | | | |
| Færdigvarer og handelsvarer | 5.603.210 | 4.285.960 | 1.753.740 | 1.753.740 |
| | 5.603.210 | 4.285.960 | 1.753.740 | 1.753.740 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Morderselskab | |
|---|------------------|-------------------|---------------|----------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 11 Igangværende arbejder for fremmed regning | | | | |
| Salgsværdi af igangværende arbejder | 152.276.898 | 158.716.725 | 0 | 0 |
| Modtagne acontobetalinge | -146.807.820 | -163.124.369 | 0 | 0 |
| | 5.469.078 | -4.407.644 | 0 | 0 |
| Indregnet således i balancen: | | | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver | 10.626.340 | 11.405.952 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger under passiver | -5.157.262 | -15.813.596 | 0 | 0 |
| | 5.469.078 | -4.407.644 | 0 | 0 |

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier.

13 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

| | Antal | Nominal værdi DKK |
|----------|---------|----------------------|
| A-aktier | 125.000 | 125.000 |
| B-aktier | 400.000 | 400.000 |
| | | 525.000 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 14 Hensættelse til udskudt skat | | | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. maj | 5.528.543 | 2.919.735 | 3.173.143 | 2.752.062 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | 615.086 | 2.608.808 | 308.861 | 421.081 |
| Hensættelse til udskudt skat 30. april | 5.945.665 | 5.528.543 | 3.482.004 | 3.173.143 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|------------------------------|---------|------|--------------|------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 15 Andre hensættelser | | | | |

Der foreligger garantforpligtigelser for igangværende og afsluttende arbejder. En erfaringsmæssig fastsat hensættelse er afsat i regnskabet.

Selskabet indestår for endnu ikke udløbne garantforpligtigelser på udført entreprisarbejde samt kontraktlige forpligtigelser til at udføre disse afsluttende entrepriser.

| | | | | |
|---------------------|----------------|----------------|----------|----------|
| Garantforpligtelser | 500.000 | 500.000 | 0 | 0 |
| | 500.000 | 500.000 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

16 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

| | Koncern | | Morderselskab | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2017 DKK | 2016 DKK | 2017 DKK | 2016 DKK |
| Gæld til realkreditinstitutter | | | | |
| Efter 5 år | 18.732.977 | 20.559.502 | 18.732.977 | 20.559.502 |
| Mellem 1 og 5 år | 6.325.122 | 6.245.512 | 6.325.122 | 6.245.512 |
| Langfristet del | 25.058.099 | 26.805.014 | 25.058.099 | 26.805.014 |
| Inden for 1 år | 1.567.206 | 1.542.827 | 1.567.206 | 1.542.827 |
| | 26.625.305 | 28.347.841 | 26.625.305 | 28.347.841 |

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

18 Resultatdisponering

| | Morderselskab | |
|--|------------------|------------------|
| | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 19.900.000 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 10.000.000 | 0 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 1.455.655 | -965.505 |
| Overført resultat | -7.756.910 | -10.248.829 |
| | 3.698.745 | 8.685.666 |

Noter til årsregnskabet

| 19 | Koncern | | Moderselskab | |
|----|---------|------|--------------|------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

| | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 49.730.749 | 45.399.635 | 54.026.600 | 49.599.009 |
|---|------------|------------|------------|------------|

Leje- og leasingforpligtelser

Der er i koncernen indgået leasingaftaler, hvor restforpligtelsen, der ophører senest i 2023, er opgjort til DKK 16,3 mio. 4,8 mio. heraf forfalder indenfor 1 år.

Andre eventualforpligtelser

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor deres datterselskabs bankmellemværende. Kautionen er begrænset til DKK 5 mio.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Anders Kristian Bech Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

20 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

| | |
|--|------------------------|
| Direktør Anders Bech, Poppel Alle 14, 7500 Holstebro | Hovedaktionær/Direktør |
| Anders Kristian Bech Holding ApS, Poppel Alle 14, 7500 Holstebro | Moderselskab |

Øvrige nærtstående parter

| | |
|---|-----------------------|
| Kristian Elberg Bech, formand, Åbrinken 21, 2830 Virum | Bestyrelsesmedlem |
| Ejendomsselskabet Doktorvænget A/S, | |
| Mads Bjerres Vej 7, 7500 Holstebro | Associeret virksomhed |
| Murer- og Entreprenørfirmaet Kaj Bech A/S, | |
| Mads Bjerres Vej 7, 7500 Holstebro | Dattervirksomhed |
| Peter Elberg Bech, Wildersgade 46, 1408 København K | Bestyrelsesmedlem |
| Kirsten Elberg Bech, Poppel Alle 14, 7500 Holstebro | Bestyrelsesmedlem |
| Kristian Elberg Bech Holding ApS, Åbrinken 21, 2830 Virum | Aktionær |
| Peter Elberg Bech Holding ApS, Wildersgade 46, 1408 København K | Aktionær |

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

| Navn | Hjemsted |
|------|----------|
|------|----------|

Anders Kristian Bech Holding ApS

Koncernrapporten for Anders Kristian Bech Holding ApS kan rekvireres på følgende adresse:

Anders Kristian Bech Holding ApS
Poppel Alle 14
7500 Holstebro

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | |
|--|--------------------|------------------|
| | 2016/17 | 2015/16 |
| | DKK | DKK |
| 21 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | -1.509.287 | -1.062.871 |
| Finansielle omkostninger | 1.656.428 | 2.396.681 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 6.648.791 | 4.162.081 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 153 | -19.655 |
| Skat af årets resultat | 995.512 | 2.533.483 |
| | 7.791.597 | 8.009.719 |
| 22 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -1.317.250 | 1.318.250 |
| Ændring i tilgodehavender | 4.838.119 | -15.949.613 |
| Ændring i leverandører m.v. | -16.042.881 | 21.541.133 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 530.361 | 435.710 |
| | -11.991.651 | 7.345.480 |

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kaj Bech Holding A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Kaj Bech Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt gager til formænd m.v.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

| | |
|---|----------|
| Kontor og lagerejendomme | 10-40 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

Industrigrunde til videresalg optages til anskaffelsessum med tillæg af påløbne byggemodningsomkostninger.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under finansielle anlægsaktiver, omfatter aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. Ikke børsnoterede aktier måles til salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnemeter og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

| | |
|----------------------------|---|
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$ |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |