



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

KORNERUP HOLDING A/S
PAUL BERGSØES VEJ 18, 2600 GLOSTRUP
ÅRSRAPPORT
1. OKTOBER 2018 - 30. SEPTEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 22. januar 2020

Niels Kornerup

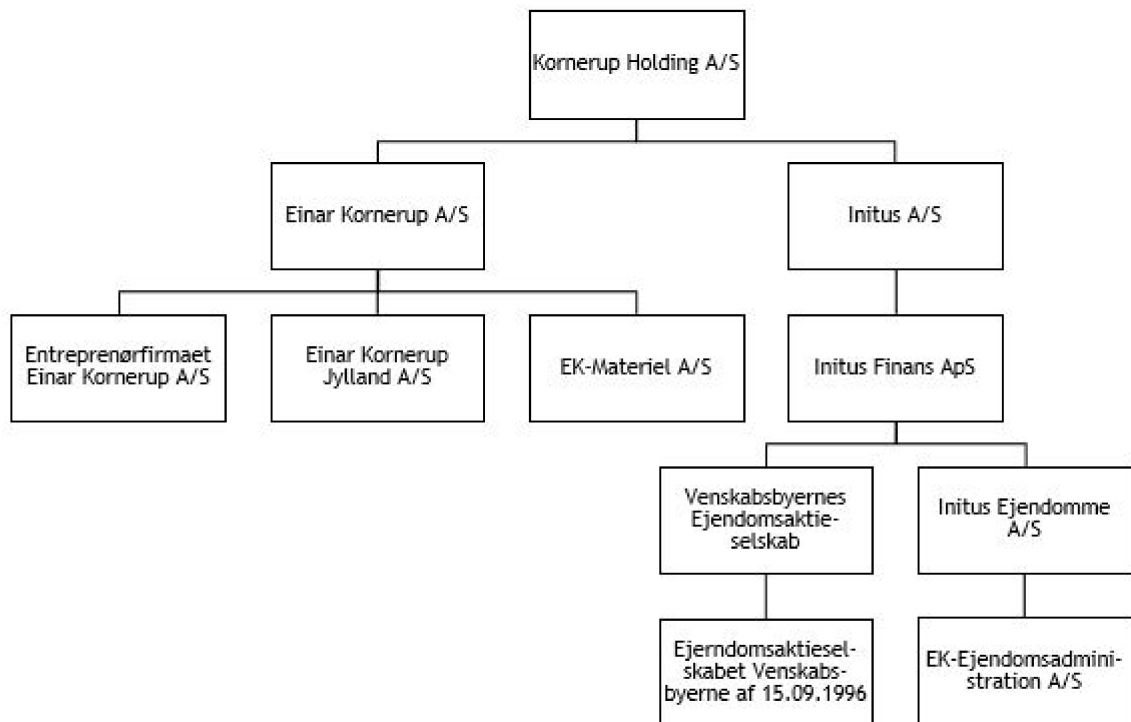
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-22
Anvendt regnskabspraksis.....	23-28

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Kornerup Holding A/S Paul Bergsøes Vej 18 2600 Glostrup
	Telefon: 43 26 56 11
	CVR-nr.: 39 74 13 50
	Stiftet: 6. juli 2018
	Hjemsted: Glostrup
	Regnskabsår: 1. oktober 2018 - 30. september 2019
Bestyrelse	Niels Kornerup, formand Anette Kornerup Jens Kornerup Mads Kornerup Mikkel Kornerup Katrine Kornerup Lauridsen Kristian Kornerup Peter Kornerup
Direktion	Jens Kornerup
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 22. januar 2020.

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Kornerup Holding 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. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 20. januar 2020

Direktion:

Jens Kornerup

Bestyrelse:

Niels Kornerup
Formand

Anette Kornerup

Jens Kornerup

Mads Kornerup

Mikkel Kornerup

Katrine Kornerup Lauridsen

Kristian Kornerup

Peter Kornerup

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Kornerup Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kornerup Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 20. januar 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Rasborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16537

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2018/19 mio kr.	2018 (06/07- 30/09) mio kr.
Resultatopgørelse		
Nettoomsætning.....	668	233
Bruttoresultat.....	112	21
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA.....	63	11
Driftsresultat.....	61	10
Finansielle poster, netto.....	-5	-1
Årets resultat før skat.....	56	9
Årets resultat.....	43	6
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	11	-26
Balance		
Balancesum.....	1.433	1.348
Egenkapital.....	407	410
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	212	201
Pengestrømme		
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	47	2
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-59	-2
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	77	-7
Pengestrømme i alt.....	65	-7
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-64	-12
Nøgletal		
Afkast af investeret kapital.....	85,9	9,9
Soliditetsgrad.....	14,8	14,9
Egenkapitalforrentning.....	10,5	1,5

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

Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele i unoterede selskaber, værdipapirer samt hermed beslægtet virksomhed. Koncernens aktiviteter består af entreprenørvirksomhed og ejendomsvirksomhed.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, der påvirker koncernens regnskab.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ejendommenes værdier er fastlagt på basis af beregnede kapitalværdier. I den udstrækning markedsrenter ændrer sig eller ejendommenes forhold i øvrigt ændres, kan ejendommenes værdier tilsvarende ændre sig.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er som forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Der er ingen særlige risici udover de for branchen normalt forekommende.

Der er indgået fastrenteaftaler for hovedparten af prioritetsgælden for at eliminere koncernens risiko ved renteusving på de finansielle markeder.

Forventninger til fremtiden

Der forventes en uændret aktivitet og indtjening i det kommende regnskabsår.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen er bevidst om sit ansvar over for samfundet. Koncernen har udarbejdet en CSR-redegørelse.

Redegørelsen kan læses på hjemmesiden:

<http://www.einarkornerup.dk/entreprenorfirmaet-einar-kornerup-a-s/om-entreprenorfirmaet-einar-kornerup-a-s/social-ansvarlighed>

Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Redegørelse omkring selskabets måltal og politik for det underrepræsenterede køn kan læses på hjemmesiden:

<http://www.einarkornerup.dk/entreprenorfirmaet-einar-kornerup-a-s/om-entreprenorfirmaet-einar-kornerup-a-s/konsmaessig-sammensaetning>

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018/19 tkr.	2018 (06/07- 30/09) tkr.	2018/19 tkr.	2018 (06/07- 30/09) tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	668.481	233.424	100	50
Produktionsomkostninger.....		-524.703	-200.953	0	0
Andre driftsindtægter.....		275	20	0	0
Eksterne omkostninger.....	2	-32.315	-11.033	-48	-36
BRUTTORESULTAT		111.738	21.458	52	14
Personaleomkostninger.....	3	-58.360	-15.930	-112	-61
Af- og nedskrivninger.....		-2.606	-628	0	0
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		10.041	5.456	0	0
DRIFTSRESULTAT		60.813	10.356	-60	-47
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	4	0	0	3.594	-2.302
Andre finansielle indtægter.....	5	6.074	1.215	40	17
Andre finansielle omkostninger.....	6	-11.198	-2.238	-63	0
RESULTAT FØR SKAT		55.689	9.333	3.511	-2.332
Skat af årets resultat.....	7	-12.284	-3.104	23	6
ÅRETS RESULTAT		43.405	6.229	3.534	-2.326
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	1.303	0
Overført resultat.....		10.651	-546	2.231	-2.326
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....		32.754	6.775	0	0
I ALT		43.405	6.229	3.534	-2.326

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Grunde og bygninger.....		723.763	716.926	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		3.863	4.663	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.508	2.045	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		563	703	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		104.756	44.040	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	834.453	768.377	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	242.114	237.310
Andre værdipapirer.....		65	65	0	0
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		1.087	1.060	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	9	1.152	1.125	242.114	237.310
ANLÆGSAKTIVER.....		835.605	769.502	242.114	237.310
Råvarer og hjælpematerialer.....		684	598	0	0
Varebeholdninger.....		684	598	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		132.018	191.706	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	5.898	10.354	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	474	353
Andre tilgodehavender.....		39.075	30.682	6.499	4.459
Tilgodehavende selskabsskat.....		9.201	0	10.154	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	18	6
Periodeafgrænsningsposter.....	11	3.178	2.428	0	0
Tilgodehavender.....		189.370	235.170	17.145	4.818
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		331.374	326.758	0	0
Værdipapirer.....		331.374	326.758	0	0
Likvide beholdninger.....		76.056	16.043	47	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		597.484	578.569	17.192	4.818
AKTIVER.....		1.433.089	1.348.071	259.306	242.128

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Selskabskapital.....	12	20.000	20.000	20.000	20.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	1.303	0
Overført resultat.....		191.725	181.184	217.115	214.994
Minoritetsinteresser.....		195.390	208.505	0	0
EGENKAPITAL.....		407.115	409.689	238.418	234.994
Hensættelse til udskudt skat.....	13	40.999	35.086	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	14	29.610	51.511	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		70.609	86.597	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		441.681	389.688	0	0
Værdi af sikringsinstrumenter.....		54.902	36.628	0	0
Anden gæld.....		1.436	1.566	0	0
Deposita.....		15.774	14.477	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	15	513.793	442.359	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.	15	6.661	5.637	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		133.977	82.700	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	92.219	71.236	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		101.521	129.587	25	60
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	20.731	6.956
Selskabsskat.....		0	4.379	0	6
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		39.307	40.907	0	0
Anden gæld.....		56.413	63.213	132	112
Periodeafgrænsningsposter.....	16	11.474	11.767	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser...		441.572	409.426	20.888	7.134
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		955.365	851.785	20.888	7.134
PASSIVER.....		1.433.089	1.348.071	259.306	242.128
 Eventualposter mv.	17				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18				
 Nærtstående parter	19				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 30. september 2018.....	20.000	181.084	195.597	396.681
Ændring af egenkapital som korrektion af fejl.....		100	12.908	13.008
Korrigeret egenkapital 1. oktober 2018.....	20.000	181.184	208.505	409.689
Betalt udbytte.....			-28.615	-28.615
Andre reguleringer.....		-110	-17.254	-17.364
Forslag til resultatdisponering.....		10.651	32.754	43.405
Egenkapital 30. september 2019.....	20.000	191.725	195.390	407.115

	Moderselskabet			
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 30. september 2018.....	20.000	0	214.894	234.894
Ændring af egenkapital som korrektion af fejl.....			100	100
Korrigeret egenkapital 1. oktober 2018.....	20.000	0	214.994	234.994
Andre reguleringer.....			-110	-110
Forslag til resultatdisponering.....		1.303	2.231	3.534
Egenkapital 30. september 2019.....	20.000	1.303	217.115	238.418

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Koncernen	
	2018/19	2018
	tkr.	tkr.
	(06/07-30/09)	
Årets resultat.....	43.405	6.229
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.606	628
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-275	-20
Skat af årets resultat tilbageført.....	12.284	3.104
Øvrige reguleringer.....	-36.107	14.408
Betalt selskabsskat.....	-5.782	8.964
Ændring i varebeholdninger.....	-86	-421
Ændring i tilgodehavender.....	-773	-59.750
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	61.052	14.647
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-28.954	13.755
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	47.370	1.544
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-64.210	-12.158
Salg af materielle anlægsaktiver.....	6.543	10.372
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-4.667	-35
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	2.852	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	21	134
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-59.461	-1.687
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	58.616	0
Afdrag på lån.....	-4.432	1.256
Andre ændringer i langfristet gæld.....	51.279	11.556
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-28.615	-19.529
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	76.848	-6.717
ÆNDRING I LIKVIDER.....	64.757	-6.860
Likvider 1. oktober.....	342.673	349.661
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	407.430	342.801
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	76.056	16.043
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	331.374	326.758
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	407.430	342.801

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018/19 tkr.	2018 (06/07- 30/09) tkr.	2018/19 tkr.	2018 (06/07- 30/09) tkr.	
Nettoomsætning					1
Segmentoplysninger (geografi)					
Vedrørende indland.....	668.481	233.424	100	50	
	668.481	233.424	100	50	
Segmentoplysninger (aktiviteter)					
Byggeopgaver.....	597.572	212.287	0	0	
Lejeindtægter.....	70.909	21.137	0	0	
Administrationshonorar.....	0	0	100	50	
	668.481	233.424	100	50	
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer					2
Samlet honorar:					
BDO.....	756	386	38	47	
	756	386	38	47	
Specifikation af honorar:					
Lovpligtig revision.....	683	211	38	47	
Erklæringsopgaver med sikkerhed ...	38	9	0	0	
Andre ydelser.....	35	166	0	0	
	756	386	38	47	
Personaleomkostninger					3
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 206 (2018: 238)					
Moderselskabet: 1 (2018: 1)					
Løn og gager.....	44.894	11.782	112	61	
Pensioner.....	5.316	1.873	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	3.391	871	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	4.759	1.404	0	0	
	58.360	15.930	112	61	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	6.456	1.601	112.000	61	
	6.456	1.601	112.000	61	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018/19 tkr.	2018 (06/07- 30/09) tkr.	2018/19 tkr.	2018 (06/07- 30/09) tkr.	
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder					4
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	3.594	-2.302	
	0	0	3.594	-2.302	
Andre finansielle indtægter					5
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	1	4	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	6.074	1.215	39	13	
	6.074	1.215	40	17	
Andre finansielle omkostninger					6
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	63	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt....	11.198	2.238	0	0	
	11.198	2.238	63	0	
Skat af årets resultat					7
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	6.383	5.309	-18	-6	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-5	0	-5	0	
Regulering af udskudt skat.....	5.906	-2.205	0	0	
	12.284	3.104	-23	-6	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

8

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober 2018.....	593.521	13.823	12.497
Tilgang.....	2.245	1.084	112
Afgang.....	-2.353	-2.446	-220
Kostpris 30. september 2019.....	593.413	12.461	12.389
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018.....	50	9.160	10.452
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-2.316	-220
Årets afskrivninger	10	1.754	649
Af- og nedskrivninger 30. september 2019....	60	8.598	10.881
Værdireguleringer til dagsværdi 1. oktober 2018.....	123.455	0	0
Årets værdireguleringer.....	10.041	0	0
Værdireguleringer solgte aktiver.....	-3.086	0	0
Værdireguleringer til dagsværdi 30. september 2019.....	130.410	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.	723.763	3.863	1.508

	Koncernen	
	Indretning af lejede lokaler	Mat. anlægsaktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. oktober 2018.....	11.880	44.041
Tilgang.....	54	60.715
Kostpris 30. september 2019.....	11.934	104.756
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018.....	11.177	
Årets afskrivninger	194	
Af- og nedskrivninger 30. september 2019.....	11.371	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	563	104.756

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

8

Dagsværdi for boligejendomme

Boligejendommene består af 285 lejemål i Storkøbenhavn, Roskilde og Værløse. Ejendommene er opført for egen regning eller købt i perioden fra 1959-2016. Boligejendommens dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Det gennemsnitlige driftsafkast for de kommende 5 år vurderes at være på niveau med indeværende år, når der tages højde for den forventede pristalsudvikling.

Ved beregningen er anvendt et afkast i intervallet 3,5 - 6 %, som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomsstypen, ejendommens beliggenhed mv. Afkastkravet på 3,5 - 6 % svarer ligeledes til det generelle afkastkrav for tilsvarende ældre boligejendomme i København. For ejendomme med omkostningsbestemt husleje, der forventes solgt ved næste fraflytning, anvendes en væsentlig lavere afkastprocent ved beregningen.

Dagsværdi for erhvervejendomme

Erhvervejendommene består af 48 erhvervslejemål i Storkøbenhavn. Ejendommene er opført for egen regning eller købt i perioden fra 1960-2010. Erhvervejendommens dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Det gennemsnitlige driftsafkast for de kommende 5 år vurderes at være på niveau med indeværende år, når der tages højde for den forventede pristalsudvikling.

Ved beregningen er anvendt et afkast på 4,4-8 %, som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomsstypen, ejendommens beliggenhed mv. Afkastkravet på 4,4-8 % svarer ligeledes til det generelle afkastkrav for kontorejendomme i Storkøbenhavn.

Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Lejedefinitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. oktober 2018.....	65	1.060
Tilgang.....	0	27
Kostpris 30. september 2019.....	65	1.087
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	65	1.087

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

9

	Moder- selskabet
	<u>Kapitalandele i dattervirk- somheder</u>
Kostpris 1. oktober 2018.....	239.491
Tilgang.....	1.321
Kostpris 30. september 2019.....	240.812
Opskrivninger 1. oktober 2018.....	-502
Praksisændring.....	100
Årets opskrivninger.....	10.711
Egenkapitalbevægelser.....	-110
Opskrivninger 30. september 2019.....	10.199
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. oktober 2018.....	1.779
Afskrivninger på goodwill.....	7.118
Af- og nedskrivninger på goodwill 30. september 2019.....	8.897
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	242.114

Goodwill

Kornerup Holding A/S har erhvervet kapitalandele i Einar Kornerup A/S og Initus A/S i regnskabsåret 2018. Kostprisen for kapitalandelene udgør 239.491 tkr. Goodwill i forbindelse med købet udgør 35.590 tkr. Goodwill efter afskrivning pr. 30. september 2019 udgør 26.693 tkr.

Kapitalandele i dattervirksomheder og andre virksomheder, hvor man har bestemmende indflydelse (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Einar Kornerup A/S, Glostrup.....	145.105	12.996	96,5 / 96,5 %
Entrepenørfirmaet Einar Kornerup A/S, Glostrup.....	90.395	14.254	61,5 / 61,5 %
Einar Kornerup Jylland A/S, Glostrup.....	-6.457	-646	96,5 / 96,5 %
EK-Materiel A/S, Glostrup.....	7.009	462	96,5 / 96,5 %
Initus A/S, Glostrup.....	99.895	-578	76,86 / 76,86 %
Initus Finans ApS, Glostrup.....	117.570	27.286	76,86 / 1 %
Initus Ejendomme A/S, Glostrup.....	308.707	28.511	76,86 / 1 %
EK-Ejendomsadministration A/S, Glostrup.....	2.500	18	76,86 / 1 %
Venskabsbyernes Ejendomsaktieselskab, København.....	63.544	2.761	73,56 / 1 %
Ejendomsaktieselskabet Venskabsbyerne af 15.09.1996, København.....	4.294	187	73,56 / 1 %

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					10
Investeret i igangværende arbejder.	1.695.058	1.837.617	0	0	
Vurderet dækningsbidrag.....	76.397	154.881	0	0	
A'conto faktureringer.....	-1.857.776	-2.053.380	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	-86.321	-60.882	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	5.898	10.354	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-92.219	-71.236	0	0	
	-86.321	-60.882	0	0	

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

	2019 tkr.	2018 tkr.	Note
Selskabskapital			12
Selskabskapitalen er fordelt således:			
A-aktier, 1.200.003 stk. a nom. 1 kr.....	1.200	1.200	
B-aktier, 18.799.997 stk. a nom. 1 kr.....	18.800	18.800	
	20.000	20.000	

Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, varebeholdninger samt indregnet acontoavance.

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	
Udskudt skat 1. oktober.....	35.086	45.889	0	0	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	5.906	2.205	0	0	
Praksisændringer.....	7	-13.008	0	0	
Udskudt skat 30. september.....	40.999	35.086	0	0	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	
Andre hensatte forpligtelser					
0-5 år.....	29.610	51.511	0	0	14

Beløbet omfatter hensættelse til garantiarbejder for 5 år i henhold til AB 92 og ABT 93, samt forventede tab på igangværende arbejder.

Langfristede gældsforpligtelser

15

	Koncernen				
	30/9 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter...	448.230	6.549	379.721	395.225	5.537
Værdi af sikringsinstrumenter ..	54.902	0	0	36.628	0
Anden gæld.....	1.548	112	806	1.666	100
Deposita.....	15.774	0	15.774	14.477	0
	520.454	6.661	396.301	447.996	5.637

Periodeafgrænsningsposter

16

Periodeafgrænsningsposter indeholder modtagne betalinger for husleje, som vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Eventualposter mv.

17

Eventualforpligtelser

Opskrivningssaldi er reguleret for hensættelse til eventualskat, der vedrører bygninger i tilknyttede virksomheder. Endvidere er minoritetsaktionærernes andel i opskrivningshenlæggelser tillagt disse aktionærers egenkapitalandel.

Der eksisterer sædvanlige branchemæssige garantiforpligtelser.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildekatte såsom udbytteskat mv.

Tilgodehavende skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 9.201 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

18

Koncernens beholdning af obligationer er i mindre omfang anvendt som sikkerhedsstillelser for entrepriser o. lign. for selskaber i Einar Kornerup A/S koncernen. Endvidere anvendes dele af obligationsbeholdningen til indgåelse af repoforretninger med koncernens banker, hvor obligationer stilles til sikkerhed for lån (bankgæld). Sikkerhedsstillelse udgør pr. 30. september 2019 tkr. 89.537.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

19

Virksomhedens nærtstående parter omfatter dattervirksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Kornerup Holding A/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Sammenligningstal

Sammenligningstallene i resultatopgørelsen kan ikke sammenholdes med indeværende år, da sidste år er forkortet regnskabsperiode på 3 måneder, mens indeværende år dækker 12 måneder.

Ændring som følge af væsentlige fejl

Moderselskabet har i regnskabsåret korrigeret for fejl vedrørende indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, som følge af en fejl vedrørende indregning af udskudt skat på afledte finansielle instrumenter, som datterselskabet ikke har indregnet korrekt.

Nettoeffekten af ovenstående fejl medfører, at kapitalandele i tilknyttede virksomheder for 2018 var indregnet med 237.210 tkr., hvilket er 100 tkr. for lidt i forhold til den faktiske indre værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

I koncernregnskabet er der i regnskabsåret korrigeret for fejl vedrørende indregning af udskudt skat på afledte finansielle instrumenter, som i koncernregnskabet ikke var indregnet korrekt.

Nettoeffekten af ovenstående fejl medfører, at hensættelse til udskudt skat i koncernregnskabet for 2018 var indregnet med 48.094 tkr., hvilket er 13.008 tkr. for meget i forhold til den faktiske hensættelse til udskudt skat.

Sammenligningstallene for 2018 er i årsrapporten blevet justeret for at afspejle den situation, der skulle være vist pr. 30. september 2018.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Kornerup Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori Kornerup Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden (book value-method), hvor sammenlægningen anses for sket på anskaffelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af entrepriser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter lønninger, byggematerialer, byggepladsomkostninger, underentreprenør-omkostninger og projekteringsomkostninger der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer tillægges den regnskabsmæssige værdi på investeringsaktiverne og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af forbedringer.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler, tekniske anlæg og maskiner og driftsmateriel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	0 %
Tekniske anlæg og maskiner.....	2-10 år	0 %
Driftsmateriel.....	3-8 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5-10 år	0 %

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

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien for investeringsejendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedspostion og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold herunder aktiviteter indenfor byggebranchen, en branche der er præget af stor volatilitet og omskiftelighed.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på anskaffelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte i egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændring i dagsværdien af afledte 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 eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet i egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.