

---

# ***Kullegaard A/S***

Kanalstræde 10, 2. sal, 4300 Holbæk

## **Årsrapport for 2016/17** (regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 88 54 72 17

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 11/01 2018

Palle Stig Andersen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 9

Balance 30. september 10

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 12

Noter til årsregnskabet 13

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Kullegaard A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 11. januar 2018

## Direktion

Thomas Kullegaard  
direktør

## Bestyrelse

Hans Christian Petersen  
formand

Kasper Tranekær Kullegaard

Thomas Kullegaard

Lars Ulrik Mortensen

Finn Sandberg Atkinson

Lars Nicolaj Hørlyck

Palle Stig Andersen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kullegaard A/S

## Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for Kullegaard A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 selskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere 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 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Hellerup, den 11. januar 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Flemming Eghoff  
statsautoriseret revisor

Ferass Hamade  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Kullegaard A/S  
Kanalstræde 10, 2. sal  
4300 Holbæk

CVR-nr.: 88 54 72 17  
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september  
Hjemstedskommune: Holbæk

## Bestyrelse

Hans Christian Petersen, formand  
Kasper Tranekær Kullegaard  
Thomas Kullegaard  
Lars Ulrik Mortensen  
Finn Sandberg Atkinson  
Lars Nicolaj Hørlyck  
Palle Stig Andersen

## Direktion

Thomas Kullegaard

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

## Hoved- og nøgletal

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

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	62.444	64.212	49.437	41.813	40.239
Dækningsbidrag	42.937	44.837	37.803	33.871	31.225
Bruttofortjeneste	33.872	36.301	30.742	28.264	25.269
Resultat af ordinær primær drift	-3.495	2.553	3.045	2.358	1.694
Resultat af finansielle poster	-239	-267	-124	-294	-294
Årets resultat	-2.950	1.755	2.194	1.958	1.101
<b>Balance</b>					
Balancesum	27.859	34.431	28.191	19.948	19.879
Egenkapital	4.160	8.110	7.355	5.761	4.303
Antal medarbejdere	60	55	43	44	41
<b>Nøgletal i %</b>					
Dækningsgrad	68,8%	69,5%	76,5%	81,0%	77,6%
Bruttomargin	54,2%	56,5%	62,2%	67,6%	62,8%
Overskudsgrad	-5,6%	4,0%	6,2%	5,6%	4,2%
Afkastningsgrad	-12,5%	7,4%	10,8%	11,8%	8,5%
Soliditetsgrad	14,9%	23,6%	26,1%	28,9%	21,6%
Forrentning af egenkapital	-48,1%	22,7%	33,5%	38,9%	29,3%

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



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets primære aktivitet er arkitektvirksomhed og beslægtet virksomhed, herunder udvikling, skitsering, projektering, totalrådgivning, byggeledelse etc. Aktiviteterne er fordelt på otte segmenter, som hver især har et udvalgt markedsfokus. Inden for hvert segment har vi gennem årene oparbejdet stærke kompetencer og stor erfaring med gennemførelse af projekter af forskellig størrelse og kompleksitet. Fælles for dem alle er, at vi altid søger at imødekomme de enkelte behov, som hvert segment kræver, så kunderne oplever, at vi tilbyder en proces, som giver det ønskede resultat.

Segmenterne dækker den offentlige, almene og private sektor. Inden for det offentlige og almene byggeri løser vi opgaver gennem konkurrencer og udbud, som spænder fra idræt, børnehaver og skoler over administrationsbyggeri til boliger. Derudover udvikler vi bolig- og erhvervsprojekter i tæt samarbejde med udvalgte partnere.

Endeligt varetager vi komplekse projekter primært inden for farma, handel & finans samt fremstilling & service, hvor der stilles særlige krav til produktion, anlæg og logistik samt et vedvarende behov for detaljeret rådgivning og sparring. Vi tilbyder kunden én indgang til projektet ved at samle og styre alle aktører for at sikre en smidig proces.

Tværgående i segmenterne og hos udvalgte kunder opererer vi inden for landskabsarkitektur, hvor vi via fokus på byrum, helhedsplaner, landskabsplaner og masterplaner bidrager til det nære samfund, hvad enten der er tale om bolig eller erhverv.

I alle vores aktiviteter fokuserer vi på at levere en værdiskabende proces, hvor vi gennem dialog byder ind med vores viden og erfaring, så kunderne oplever, at vi yder en kompetent rådgivning. Det gør dem i stand til at træffe de rette beslutninger og sikrer, at resultatet lever op til forventningerne og gerne mere til.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et underskud på DKK 2.949.811, og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på DKK 4.160.082.

Resultatet er ikke tilfredsstillende. Vi iværksætter derfor en række tiltag til at forbedre fokus og øge effektiviteten.

Året har været præget af et højt aktivitetsniveau selvom vi ikke har nået det forventede niveau for omsætning, der ligger lidt lavere end sidste år. Vi har haft en mindre tilgang af nye medarbejdere, men året har stadig været præget af udvidelse af vores kompetencer for at efterleve markedets efterspørgsel.

Det har resulteret i en udbygning af medarbejderstaben på kontoret i København, der fortsat styrkes gennem opbygning af relationer til kunder og samarbejdspartnere. Det er vores forventning, at det fortsætter i det nye år, hvor nye større kunder og projekter betyder, at en lang række aktiviteter koncentrerer sig om det københavnske område.

## Ledelsesberetning

Derudover har vi styrket vores kompetencer inden for landskab, så vi i højere grad imødekommer efterspørgslen for en komplet rådgivning. Vi kan se, at vores aktiviteter inden for landskabsarkitektur, øger vores relevans som rådgiver, og dermed udvider vores marked.

Vi har endvidere styrket vores salg og administration, for at sikre medarbejdernes fokus i den daglige drift.

På trods af den høje aktivitet og løbende tilgang af stærke medarbejderressourcer ses en faldende produktivitet. Vi vil derfor arbejde på at udvikle produktiviteten over den kommende tid ved forskellige tiltag. Det medfører blandt andet et ændret markedsfokus, hvor vi i højere grad bruger tid på egenudviklede projekter og udvidelse af vores eksisterende segmenter, fx inden for hotelbyggeri.

Vi går ud af en periode, hvor vi ikke har opereret ud fra en 3-årig strategiplan, som vi har gjort i de tidligere år. Vi har i stedet valgt at tage et ophold fra den traditionelle strategiproces og brugt det forgangne år på at udvikle og optimere vores processer, strukturer og forretningsgange. Det har sikret en mere strømlinet og effektiv tilgang til markedet, som skaber fundamentet til en lønsom forretning, hvor vi fremstår som en attraktiv samarbejdspartner.

Vi har arbejdet med en række udvalgte punkter inden for fire overordnede fokusområder: struktur & styring, økonomi, salg & kommunikation samt faglig viden. Arbejdet har resulteret i en række forskellige tiltag og ændringer, som vi fortsat arbejder på at implementere i virksomheden. Endeligt vil det kommende år bære præg af ansættelse af en ny administrerende direktør og udvikling af en ny 3-årig strategiplan.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>62.443.749</b>	<b>64.211.595</b>
Direkte omkostninger		-19.506.881	-19.646.249
Andre eksterne omkostninger		-9.065.206	-8.264.685
<b>Bruttoresultat</b>		<b>33.871.662</b>	<b>36.300.661</b>
Personaleomkostninger	1	-36.971.363	-33.434.420
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-394.879	-313.068
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-3.494.580</b>	<b>2.553.173</b>
Finansielle indtægter	3	9.435	10.455
Finansielle omkostninger	4	-248.064	-277.187
<b>Resultat før skat</b>		<b>-3.733.209</b>	<b>2.286.441</b>
Skat af årets resultat	5	783.398	-531.455
<b>Årets resultat</b>		<b>-2.949.811</b>	<b>1.754.986</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	1.000.000
Overført resultat		-2.949.811	754.986
		<b>-2.949.811</b>	<b>1.754.986</b>

## Balance 30. september

### Aktiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		907.984	821.523
Indretning af lejede lokaler		645.694	743.884
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>1.553.678</b>	<b>1.565.407</b>
Deposita		1.280.170	1.298.375
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>1.280.170</b>	<b>1.298.375</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>2.833.848</b>	<b>2.863.782</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.760.018	17.852.818
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	15.166.396	12.648.742
Andre tilgodehavender		351.154	223.880
Periodeafgrænsningsposter		747.518	838.204
<b>Tilgodehavender</b>		<b>25.025.086</b>	<b>31.563.644</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>228</b>	<b>3.510</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>25.025.314</b>	<b>31.567.154</b>
<b>Aktiver</b>		<b>27.859.162</b>	<b>34.430.936</b>

# Balance 30. september

## Passiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		3.160.082	6.109.893
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	1.000.000
<b>Egenkapital</b>	<b>9</b>	<b>4.160.082</b>	<b>8.109.893</b>
Hensættelse til udskudt skat		3.547.446	4.330.844
Andre hensættelser		100.000	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.647.446</b>	<b>4.330.844</b>
Selskabsskat		0	251.548
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>251.548</b>
Kreditinstitutter		5.735.640	4.601.994
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.126.673	4.688.616
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	8	969.355	4.872.710
Selskabsskat		251.548	704.892
Anden gæld		6.968.418	6.870.439
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>20.051.634</b>	<b>21.738.651</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>20.051.634</b>	<b>21.990.199</b>
<b>Passiver</b>		<b>27.859.162</b>	<b>34.430.936</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat		-2.949.811	1.754.986
Reguleringer	10	-149.890	1.060.608
Ændring i driftskapital	11	4.271.238	-572.821
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>1.171.537</b>	<b>2.242.773</b>
Renteindbetalinger og lignende		9.435	10.455
Renteudbetalinger og lignende		-251.058	-274.194
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>929.914</b>	<b>1.979.034</b>
Betalt selskabsskat		-701.898	257.496
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>228.016</b>	<b>2.236.530</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-383.149	-1.064.676
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		18.205	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	50.647
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	16.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-364.944</b>	<b>-998.029</b>
Betalt udbytte		-1.000.000	-1.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-1.000.000</b>	<b>-1.000.000</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-1.136.928</b>	<b>238.501</b>
Likvider 1. oktober		-4.598.484	-4.836.985
<b>Likvider 30. september</b>		<b>-5.735.412</b>	<b>-4.598.484</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		228	3.510
Kassekredit		-5.735.640	-4.601.994
<b>Likvider 30. september</b>		<b>-5.735.412</b>	<b>-4.598.484</b>

# Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	31.216.820	28.253.543
Pensioner	4.181.311	3.757.369
Andre omkostninger til social sikring	462.239	415.540
Andre personaleomkostninger	1.110.993	1.007.968
	<b>36.971.363</b>	<b>33.434.420</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>60</b>	<b>55</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	394.879	262.421
Gevinst og tab ved afhændelse	0	50.647
	<b>394.879</b>	<b>313.068</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	9.435	10.455
	<b>9.435</b>	<b>10.455</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	10.967
Renteomkostninger associerede virksomheder	0	8.667
Andre finansielle omkostninger	248.064	257.553
	<b>248.064</b>	<b>277.187</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	251.548
Årets udskudte skat	-783.398	290.437
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-10.530
	<b>-783.398</b>	<b>531.455</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. oktober	1.546.320	828.248
Tilgang i årets løb	377.449	5.701
Kostpris 30. september	<u>1.923.769</u>	<u>833.949</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	724.797	84.364
Årets afskrivninger	290.988	103.891
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>1.015.785</u>	<u>188.255</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>907.984</u></b>	<b><u>645.694</u></b>

## 7 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita DKK
Kostpris 1. oktober	1.298.375
Afgang i årets løb	-18.205
Kostpris 30. september	<u>1.280.170</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>1.280.170</u></b>

## 8 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Salgsværdi af igangværende arbejder	41.654.410	40.514.105
Modtagne acontobetalinge	-27.457.369	-32.738.073
	<u>14.197.041</u>	<u>7.776.032</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	15.166.396	12.648.742
Modtagne forudbetalinger under passiver	-969.355	-4.872.710
	<u>14.197.041</u>	<u>7.776.032</u>



# Noter til årsregnskabet

## 9 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	1.000.000	6.109.893	1.000.000	8.109.893
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets resultat	0	-2.949.811	0	-2.949.811
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>1.000.000</b>	<b>3.160.082</b>	<b>0</b>	<b>4.160.082</b>

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## 10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-9.435	-10.455
Finansielle omkostninger	248.064	277.187
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	394.879	262.421
Skat af årets resultat	-783.398	531.455
	<b>-149.890</b>	<b>1.060.608</b>

## 11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	6.538.558	-8.225.988
Ændring i andre hensatte forpligtelser	100.000	0
Ændring i leverandører m.v.	-2.367.320	7.653.167
	<b>4.271.238</b>	<b>-572.821</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
<b>12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	530.525	427.465
Mellem 1 og 5 år	914.297	760.487
	<u>1.444.822</u>	<u>1.187.952</u>
Lejeforpligtelser	2.917.467	5.377.081

## Andre eventualforpligtelser

Kullegaard A/S har en forpligtelse vedrørende internetaftale på TDKK 67, som forfalder inden for 1 år.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for TOKASI Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens 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.

## 13 Nærtstående parter

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Tokasi Holding ApS, Holbæk  
Kabaca Holding ApS, Rudersdal  
Hørlyck Holding ApS, Holbæk  
Heum ApS, Lejre  
Matriks Holding ApS, Børkop

# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kullegaard A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

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.

### Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Ved salg af tjenesteydelser indregnes nettoomsætning, når fordele og risici er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

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 selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

#### Direkte omkostninger

Direkte omkostninger indeholder fremmedarbejder og andre direkte omkostninger i forbindelse med projektering og anden arkitekturrådgivning.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 sit danske moderselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede 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.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af individuelle faktorer på hver sag og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

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

Modtagne acantobetalinger 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.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### **Egenkapital**

#### ***Udbytte***

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

### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet 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.

# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets 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 eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Dækningsgrad	$\frac{\text{Dækningsbidrag} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$