



Kikarama Holding ApS

Strandgade 85, 4.
1401 København K
CVR-nr. 27976980

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
09.07.2021

Henrik Bajlum Mørkholt
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	9
Koncernens balance pr. 31.12.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	13
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kikarama Holding ApS

Strandgade 85, 4.

1401 København K

CVR-nr.: 27976980

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Direktion

Henrik Bajlum Mørkholt

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Kikarama Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 09.07.2021

Direktion

Henrik Bajlum Mørkholt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kikarama Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kikarama Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 herudover 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 09.07.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Thomas Hermann

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne26740

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	35.861	34.318	32.776
Driftsresultat	11.186	15.397	18.523
Resultat af finansielle poster	(1.281)	(1.103)	8.538
Årets resultat	7.181	10.775	22.945
Årets resultat ekskl. minoriteter	6.374	6.620	16.559
Balancesum	88.725	93.255	73.725
Investeringer i materielle aktiver	4.564	22.929	3.757
Egenkapital	23.833	43.652	35.678
Egenkapital ekskl. minoriteter	20.032	31.974	28.155
Pengestrømme fra driftsaktivitet	21.596	1.592	13.751
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(32.357)	(13.897)	(1.605)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	17.121	7.052	6.048
Nøgletal			
Egenkapitalforrentning (%)	24,51	22,02	81,27
Soliditetsgrad (%)	22,58	34,29	38,19

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år hovedsageligt bestået i nybygning og renovering af kontorer og boliger, udført i hoved- og totalentreprise. Herudover arbejdes der med projektudvikling af boliger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet anses som tilfredsstillende. Koncernen har ikke været nævneværdigt økonomisk ramt af Coronapandemien.

Årets resultat for 2020 udgør 7.181 t.kr. mod et resultat i 2019 på 10.775 t.kr. efter skat.

I årets resultat udgør 807 t.kr. minoritetsinteressernes andel.

Koncernens moderselskab har i året erhvervet 29 % af minoritetsinteressernes andel af koncernen. Kostprisen for købet af aktierne er indregnet på egenkapitelen.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Regnskabet har ikke været påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

I det kommende år forventes et let stigende aktivitetsniveau i forhold til det afsluttede regnskabsår.

Resultat for året forventes på niveau på t.kr. 10-15.000 efter skat.

Særlige risici

Koncernen er ikke udsat for særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, ud over almindeligt forekommende risici indenfor byggebranchen.

Videnressourcer

For til stadighed at kunne levere høj produktkvalitet og innovative løsninger er det afgørende, at koncernen rekrutterer og fastholder de bedste medarbejdere i byggebranchen. Via investeringer i virksomhedens digitale udvikling ønsker vi, at være i besiddelse af nyeste viden samt at sikre hurtig omstillingsevne.

Miljømæssige forhold

Koncernen tilstræber at bruge bæredygtige principper i såvel projektering som udførelse af byggeprojekterne. Miljøpolitikken er ikke blevet formaliseret, men den udmøntede adfærd tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i koncernens produktkvalitet og produktionsforhold. Desuden arbejder koncernen aktivt med at udbrede viden om DGNB.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen er medlem af "Foreningen for Byggeriets Samfundsansvar". Der er udarbejdet generelle politikker for samfundsansvar samt der bliver stillet krav til samarbejdspartnere ved kontraktindgåelse.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		35.860.793	34.317.737
Personaleomkostninger	2	(24.159.783)	(18.543.428)
Af- og nedskrivninger	3	(502.196)	(356.347)
Nedskrivning af ikke-finansielle omsætningsaktiver		(320.875)	0
Andre driftsomkostninger		(13.000)	(20.834)
Driftsresultat		10.864.939	15.397.128
Andre finansielle indtægter	4	61.190	52.244
Andre finansielle omkostninger	5	(1.342.051)	(1.155.124)
Resultat før skat		9.584.078	14.294.248
Skat af årets resultat	6	(2.403.510)	(3.519.645)
Årets resultat	7	7.180.568	10.774.603

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		786.353	0
Immaterielle aktiver	8	786.353	0
Grunde og bygninger		9.755.931	9.856.981
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		416.486	572.365
Indretning af lejede lokaler		947.353	1.002.608
Materielle aktiver under udførelse		25.861.807	21.486.818
Materielle aktiver	9	36.981.577	32.918.772
Deposita		276.943	271.517
Finansielle aktiver	10	276.943	271.517
Anlægsaktiver		38.044.873	33.190.289
Fremstillede varer og handelsvarer		0	3.120
Varebeholdninger		0	3.120
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.410.045	39.947.641
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	7.966.266	2.088.286
Andre tilgodehavender		1.923.948	2.993.431
Tilgodehavende skat		560.166	439.432
Periodeafgrænsningsposter	12	600.871	733.779
Tilgodehavender		30.461.296	46.202.569
Likvide beholdninger		20.218.937	13.858.854
Omsætningsaktiver		50.680.233	60.064.543
Aktiver		88.725.106	93.254.832

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		19.906.724	31.849.164
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		20.031.724	31.974.164
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		3.801.143	11.678.135
Egenkapital		23.832.867	43.652.299
Udskudt skat	13	8.208.624	9.162.948
Andre hensatte forpligtelser	14	492.930	1.558.563
Hensatte forpligtelser		8.701.554	10.721.511
Gæld til realkreditinstitutter		3.712.823	13.829.764
Bankgæld		13.294.959	0
Anden gæld		1.233.458	400.180
Langfristede gældsforpligtelser	15	18.241.240	14.229.944
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	14.166.903	223.953
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.063	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	4.634.266	983.300
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.066.395	18.378.317
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		150.000	150.000
Anden gæld		4.930.818	4.915.508
Kortfristede gældsforpligtelser		37.949.445	24.651.078
Gældsforpligtelser		56.190.685	38.881.022
Passiver		88.725.106	93.254.832
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	32.439.321	32.564.321	11.980.646	44.544.967
Rettelse af fejl	0	(590.157)	(590.157)	(302.511)	(892.668)
Korrigeret egenkapital primo	125.000	31.849.164	31.974.164	11.678.135	43.652.299
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	(18.316.259)	(18.316.259)	(8.683.741)	(27.000.000)
Årets resultat	0	6.373.819	6.373.819	806.749	7.180.568
Egenkapital ultimo	125.000	19.906.724	20.031.724	3.801.143	23.832.867

Effekt af virksomhedskøb o.l. vedrører moderselskabets tilbagekøb af aktier hos tidligere minoritet.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		11.185.814	15.397.128
Af- og nedskrivninger		502.196	356.347
Nedskrivninger af omsætningsaktiver		(320.875)	0
Ændringer i arbejdskapital	16	14.988.189	(13.210.562)
Pengestrømme vedrørende primær drift		26.355.324	2.542.913
Modtagne finansielle indtægter		61.190	52.244
Betalte finansielle omkostninger		(1.342.051)	(1.155.124)
Refunderet/(betalt) skat		(3.478.567)	152.000
Pengestrømme vedrørende drift		21.595.896	1.592.033
Køb mv. af immaterielle aktiver		(800.000)	0
Køb mv. af materielle aktiver		(4.564.355)	(13.733.209)
Salg af materielle aktiver		13.000	35.893
Køb af finansielle aktiver		(5.426)	(199.263)
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(27.000.000)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(32.356.781)	(13.896.579)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(10.760.885)	(12.304.546)
Optagelse af lån		17.344.921	10.000.000
Afdrag på lån mv.		(223.953)	(148.137)
Udbetalt udbytte		0	(2.800.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		17.120.968	7.051.863

Ændring i likvider	6.360.083	(5.252.683)
Likvider primo	13.858.854	19.111.537
Likvider ultimo	20.218.937	13.858.854
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	20.218.937	13.858.854
Likvider ultimo	20.218.937	13.858.854
<hr/>		

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gager og lønninger	22.724.136	17.131.633
Pensioner	1.158.529	1.117.947
Andre omkostninger til social sikring	277.118	293.848
	24.159.783	18.543.428
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	37	28

Vederlag til selskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL §98b, stk. 3, nr. 2.

3 Af- og nedskrivninger

	2020 kr.	2019 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	13.647	0
Afskrivninger på materielle aktiver	488.549	356.347
	502.196	356.347

4 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Renteindtægter i øvrigt	52.467	52.244
Øvrige finansielle indtægter	8.723	0
	61.190	52.244

5 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.176.301	1.155.124
Øvrige finansielle omkostninger	165.750	0
	1.342.051	1.155.124

6 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	3.357.834	(198.557)
Ændring af udskudt skat	(954.324)	3.718.202
	2.403.510	3.519.645

7 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	2.800.000
Overført resultat	6.373.819	3.819.633
Minoritetsinteressers andel af resultatet	806.749	4.154.970
	7.180.568	10.774.603

8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Tilgange	800.000
Kostpris ultimo	800.000
Årets afskrivninger	(13.647)
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.647)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	786.353

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	10.105.044	1.276.226	1.114.009	21.486.818
Tilgange	0	0	189.366	4.374.989
Afgange	0	(61.000)	0	0
Kostpris ultimo	10.105.044	1.215.226	1.303.375	25.861.807
Af- og nedskrivninger primo	(248.063)	(703.862)	(111.401)	0
Årets afskrivninger	(101.050)	(142.878)	(244.621)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	48.000	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(349.113)	(798.740)	(356.022)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.755.931	416.486	947.353	25.861.807

10 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	271.517
Tilgange	5.426
Kostpris ultimo	276.943
Regnskabsmæssig værdi ultimo	276.943

11 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2020 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	215.169.989
Foretagne acontofaktureringer	(211.837.989)
Overført til forpligtelser	4.634.266
	7.966.266

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende kontingenter, forsikringer, abonnementer og kurser.

13 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Immaterielle aktiver	22.141	0
Materielle aktiver	56.737	73.522
Tilgodehavender	8.827.940	12.709.839
Fremførbare skattemæssige underskud	(698.194)	(3.620.413)
Udskudt skat i alt	8.208.624	9.162.948

Bevægelser i året	2020 kr.	2019 kr.
Primo	9.162.948	5.444.746
Indregnet i resultatopgørelsen	(954.324)	3.718.202
Ultimo	8.208.624	9.162.948

14 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter primært hensættelser til efterreparationer/tilbageløb på entreprisarbejder til efterfølgende regnskabsår.

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	10.063.738	223.953	3.712.823
Bankgæld	4.103.165	0	13.294.959
Anden gæld	0	0	1.233.458
	14.166.903	223.953	18.241.240

Restgæld efter 5 år: 0 kr.

16 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	3.120	0
Ændring i tilgodehavender	15.862.007	(11.115.894)
Ændring i leverandørgæld mv.	188.695	(3.535.431)
Andre ændringer	(1.065.633)	1.440.763
	14.988.189	(13.210.562)

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.843.797	3.779.000

18 Eventualforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	12.360.764	22.278.715
Eventualforpligtelser i alt	12.360.764	22.278.715

Koncernen har via kautionsforsikringselskaber og bankforbindelse ydet sædvanlige arbejdsgarantier vedrørende udføre igangværende entrepriser.

Koncernen er part i tvist med bygherre, hvor koncernen efter bygherres holdning har ageret ansvarspådragende. Det er ledelsens vurdering, at koncernen ikke har handlet ansvarspådragende og at bygherres krav er udokumenteret. Som følge heraf er det ledelsens vurdering, at kravet ikke vil have indvirkning på koncernens økonomiske ressourcer og finansielle stilling.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Der er udstedt pantebreve på nominelt 8.500 t.kr.

Til sikkerhed for eventuel gæld til ejerforeninger er der deponeret ejerpantebreve på nominelt 75 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 9.756 kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er deponeret ejerpantebrev nominelt 10.000 t.kr. i pantsatte grunde. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde udgør 24.724 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen deponeret sine aktier i datterselskabet HK Byg Entreprise A/S nominelt 450 t.kr.

20 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

21 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
HK Byg Entreprise A/S	København	A/S	90
Ejendomsselskabet Greve Strandvej ApS	København	ApS	90

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(245.450)	(296.288)
Af- og nedskrivninger		(186.754)	(187.467)
Nedskrivning af ikke-finansielle omsætningsaktiver		(320.875)	0
Driftsresultat		(753.079)	(483.755)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.260.743	6.498.798
Andre finansielle indtægter	2	8.723	750.000
Andre finansielle omkostninger	3	(254.411)	(95.789)
Resultat før skat		6.261.976	6.669.254
Skat af årets resultat	4	111.843	(49.621)
Årets resultat	5	6.373.819	6.619.633

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bygninger		9.755.931	9.856.981
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		46.304	132.008
Materielle aktiver	6	9.802.235	9.988.989
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		34.210.283	18.265.799
Finansielle aktiver	7	34.210.283	18.265.799
Anlægsaktiver		44.012.518	28.254.788
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	514.214
Udskudt skat	8	200.204	88.361
Andre tilgodehavender		0	2.537.875
Tilgodehavende skat		560.166	439.432
Tilgodehavender		760.370	3.579.882
Likvide beholdninger		2.053.403	4.558.606
Omsætningsaktiver		2.813.773	8.138.488
Aktiver		46.826.291	36.393.276

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.944.330	16.999.846
Overført overskud eller underskud		13.962.394	14.849.318
Egenkapital		20.031.724	31.974.164
Gæld til realkreditinstitutter		3.712.823	3.903.764
Bankgæld		13.294.959	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	17.007.782	3.903.764
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	4.240.903	149.953
Leverandører af varer og tjenesteydelser		39.052	39.052
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.885.786	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		542.166	0
Anden gæld		78.878	326.343
Kortfristede gældsforpligtelser		9.786.785	515.348
Gældsforpligtelser		26.794.567	4.419.112
Passiver		46.826.291	36.393.276
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleforhold	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	17.473.003	14.966.318	32.564.321
Rettelse af fejl	0	(473.157)	(117.000)	(590.157)
Korrigeret egenkapital primo	125.000	16.999.846	14.849.318	31.974.164
Værdireguleringer	0	(18.316.259)	0	(18.316.259)
Årets resultat	0	7.260.743	(886.924)	6.373.819
Egenkapital ultimo	125.000	5.944.330	13.962.394	20.031.724

Værdireguleringer vedrører merværdi af moderselskabets tilbagekøb af aktier hos tidligere minoritet, indregnet efter konsolideringsmetoden.

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Øvrige finansielle indtægter	8.723	750.000
	8.723	750.000

3 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	254.411	93.883
Øvrige finansielle omkostninger	0	1.906
	254.411	95.789

4 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	0	20.568
Ændring af udskudt skat	(111.843)	29.053
	(111.843)	49.621

5 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Overført resultat	6.373.819	6.619.633
	6.373.819	6.619.633

6 Materielle aktiver

	Bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	10.105.044	428.518
Kostpris ultimo	10.105.044	428.518
Af- og nedskrivninger primo	(248.063)	(296.510)
Årets afskrivninger	(101.050)	(85.704)
Af- og nedskrivninger ultimo	(349.113)	(382.214)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.755.931	46.304

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	1.265.953
Tilgange	27.000.000
Kostpris ultimo	28.265.953
Opskrivninger primo	16.999.846
Egenkapitalreguleringer	(18.316.259)
Andel af årets resultat	7.260.743
Opskrivninger ultimo	5.944.330
Regnskabsmæssig værdi ultimo	34.210.283

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Egenkapitalreguleringer vedrører merværdi af moderselskabets tilbagekøb af aktier hos tidligere minoritet indregnet efter konsolideringsmetoden.

8 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Materielle aktiver	12.185	787
Fremførbare skattemæssige underskud	188.019	87.574
Udskudt skat i alt	200.204	88.361
	2020 kr.	2019 kr.
Bevægelser i året		
Primo	88.361	117.414
Indregnet i resultatopgørelsen	111.843	(29.053)
Ultimo	200.204	88.361

Som følge af forventet anvendelse af selskabet eller af sambeskatningskredsen er det udskudte skatteaktiv indregnet på balancen.

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	137.738	149.953	3.712.823
Bankgæld	4.103.165	0	13.294.959
	4.240.903	149.953	17.007.782

Restgæld efter 5 år: 0 kr.

10 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen.

11 Eventualforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	88.245	88.000
Eventualforpligtelser i alt	88.245	88.000

Selskabet har via dets bankforbindelse ydet sædvanlige arbejdsgarantier vedrørende udførte og igangværende entrepriser.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Der er udstedt pantebreve på nominelt 8.500 t.kr.

Til sikkerhed for eventuel gæld til ejerforeninger er der deponeret ejerpantebreve på nominelt 75 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 9.756 kr.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet deponeret sine aktier i datterselskabet HK Byg Entreprise A/S nominelt 450 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til Nordea. Kautionen er ulimiteret.

Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 0 t.kr.

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders realkreditgæld. Kautionen er maksimeret til 10.000 t.kr. Realkreditgælden i tilknyttede virksomheder udgør 9.926 t.kr.

13 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Henrik Bajlum Mørkholt, Strandgade 85, 4. 004, 1401 København K ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

14 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og moderselskabets årsregnskab er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Der er foretaget reklassifikation af koncernens byggeprojekt, som fra i år er indregnet som materielle aktiver under udførsel. Sidste år var byggeprojektet indregnet som varebeholdninger. Ændringen er uden resultat effekt.

Der er foretaget reklassifikation af koncernens igangværende arbejder for fremmed regning, som fra i år er indregnet i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ. Sidste år var igangværende arbejder for fremmed regning indregnet netto under tilgodehavender. Ændringen er uden resultat effekt.

Koncernregnskabet og moderselskabets årsregnskab

Der er derudover foretaget reklassifikation af enkelte og mindre poster på balancen. Ændringerne er uden resultat effekt.

Fejl i tidligere år

Der er konstateret fejl i koncern- og årsregnskabet for 2019. Fejlene er af ledelsen vurderet som værende både individuelt og samlede uvæsentlige for koncern- og årsregnskabet. Fejlene vedrører selskabets datterselskaber og er korrigeret i sammenligningstallene i disse respektive årsregnskaber for 2020. Som følge af korrektionen i datterselskaberne er disse ligeledes indregnet i koncern- og årsregnskabet for Kikarama Holding ApS.

Koncernregnskabet

Realkreditgæld

Koncernen optog i 2018 gæld vedrørende køb af byggegrund på 10.000 t.kr. Låneomkostninger hertil udgjorde 1.000 t.kr. og blev modregnet i udbetalingen af lånet. Koncernens ledelse anser låneomkostningerne som en del af kostprisen for byggegrunden. I årsrapporterne for 2018 og 2019 blev lånet indregnet netto, hvorfor lånet samt byggegrunden, indregnet som materielle aktiver under udførsel, var undervurderet med 1.000 t.kr.

Koncerninterne eliminerings

I koncernregnskabet for 2019 var der ikke foretaget eliminering af finansielle indtægter og -omkostninger vedrørende koncerninterne transaktioner. Sammenligningstallene er korrigeret herfor. Ændringen har ikke resultat effekt.

Egenkapital

Korrektion af fejl i moderselskabets årsregnskab for 2019, jævnfør beskrivelserne nedenfor, har medført en samlet negativ korrektion af egenkapitalen tilhørende moderselskabets aktionærer på 590 t.kr. Egenkapitalen tilhørende minoritetsinteresser er negativt påvirket og korrigeret med 303 t.kr.

Moderselskabets årsregnskab

Betaling af kautionspræmie

Moderselskabets hovedaktionær kautionerer for datterselskabet Ejendomsselskabet Greve Strandvej ApS' eksterne realkreditgæld. Præmien for 2019 blev ved en fejl indregnet i Kikarama Holding ApS.

Sammenligningstallene er korrigeret for den fejlagtige bogføring af kautionsstillelsen. Korrektionen har medført at årets resultat før skat for 2019 er mindsket med 150 t.kr., skat af årets resultat er steget med 33 t.kr. og egenkapitalen ultimo 2019 er mindsket med 117 t.kr.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Moderselskabet indregner sine kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter indre værdis metode. Datterselskabet HK Byg Entreprise A/S indregner dets kapitalandele i tilknyttede virksomheder til kostpris. I moderselskabets årsregnskab for 2019 er der ikke foretaget korrekt omregning af forskellene i selskabernes anvendte regnskabspraksis, i forbindelse med indregningen af HK Byg Entreprise A/S' resultat i moderselskabets årsrapport.

Sammenligningstallene er korrigeret herfor. Korrektionen har medført at indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og årets resultat før skat er mindsket med 473 t.kr. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og egenkapitalen ultimo 2019 er begge mindsket med 473 t.kr. Ændringen har ikke skattemæssig effekt.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender

og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet eller pr. første dag i regnskabsåret, hvis virksomhedssammenlægninger i henhold til selskabslovens regler er sket med tilbagevirkende kraft, uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Nedskrivning af ikke-finansielle omsætningsaktiver

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der ikke er finansielle aktiver, omfatter nedskrivninger ud over sædvanlige nedskrivninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og tab på igangværende arbejder for fremmed regning mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

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

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle

og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.