

Grant Thornton
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
Stockholmsgade 45
2100 København Ø
CVR-nr. 34209936
T (+45) 33 110 220
www.grantthornton.dk

AKP Group A/S

Ryttergårdsvej 116, 3520 Farum

CVR-nr. 30 53 48 16

Årsrapport

1. januar - 31. december 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. august 2020.

Carsten Pedersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	22
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for AKP Group A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 26. august 2020

Direktion

Carsten Pedersen

Bestyrelse

Allan K. Pedersen

Michael Vinther

Carina Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i AKP Group A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AKP Group A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller 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 26. august 2020

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Michael Beuchert

statsautoriseret revisor
mne32794

Selskabsoplysninger

Selskabet	<p>AKP Group A/S Ryttergårdsvej 116 3520 Farum</p> <p>CVR-nr.: 30 53 48 16 Hjemsted: Farum Regnskabsår: 1. januar - 31. december</p>
Bestyrelse	<p>Allan K. Pedersen Michael Vinther Carina Pedersen</p>
Direktion	<p>Carsten Pedersen</p>
Revision	<p>Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø</p>
Dattervirksomheder	<p>Generatorvej 7 ApS, Farum Raadvad Byg ApS, Farum Idrætten ApS, Farum Langelandsfestivalen A/S, Farum Sports Group Scandinavia ApS, Farum KAP Ejendomme ApS, Farum GLGV 90 ApS, Farum PAK Invest ApS, Farum Intercool Technology A/S, Farum Farum Bolig Invest ApS, Farum Stuenterkilden ApS, Farum KAP Invest ApS, Farum SPSCA ApS, Frederikshavn Sport Scandinavia ApS, Frederikshavn Frederiksberggade 6 ApS, Farum Ryttergårdsvej 116 ApS, Farum Blokken 75 ApS, Farum AKP Projekt ApS, Farum Raadvad Gruppen A/S, Farum Sport Scandinavia AB, Malmø</p>

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	18.946	42.567	80.178	92.156	74.124
Resultat af ordinær primær drift	-3.052	11.185	-1.575	17.014	-612
Finansielle poster, netto	7.774	-2.643	5.619	9.315	53.307
Årets resultat	4.310	5.538	8.794	20.894	52.450
Balance:					
Balancesum	269.565	278.158	291.312	268.946	175.484
Egenkapital	160.929	157.785	150.383	146.092	125.866
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-5.829	14.491	-17.573	38.443	2.886
Investeringsaktivitet	8.242	-18.078	-7.753	-147.898	24.531
Finansieringsaktivitet	-12.864	-3.604	22.432	55.378	701
Pengestrømme i alt	-10.451	-7.191	-2.894	-54.077	28.118
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	40	69	135	176	119
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	57,4	53,9	50,6	52,7	56,2
Egenkapitalforrentning	2,7	3,6	5,9	15,6	52,7

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

$$\text{Egenkapitalforrentning} = \frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$$

***Resultat** Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive investeringsvirksomhed, herunder at være holdingselskab.

Koncernens aktiviteter omfatter forskellige virksomheder indenfor oplevelses- og underholdningsbranchen samt entrepris og investeringsaktivitet herunder projekt og ejendomsudvikling.

Usædvanlige forhold

Der har i årets løb ikke været usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har i regnskabsåret ikke været særlig usikkerhed ved indregning eller måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttoresultat udgør -632 t.kr. mod 794 t.kr. sidste år og for koncernen et bruttoresultat på 16.299 t.kr. mod 42.567 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 4.310 t.kr. mod 5.538 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat for koncern udgør 4.310 t.kr. mod 5.538 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabet har valgt indregne i tilknyttede og associerede virksomheder til indre værdi fremfor til kostpris for at give et mere retvisende billede. Selskabets resultat er i 2019 positivt påvirket med t.kr. 2.618 og egenkapital positivt påvirket med t.kr. 42.032. Balancesummen er øget med t.kr. 42.005.

Særlige risici

AKP Group A/S har ingen særlige risici, udover sædvanlige forretningsmæssige risici.

Miljøforhold

AKP Group A/S har ingen specielle miljømæssige forhold.

Videnressourcer

Datterselskabet Intercool Technology ApS har betydelig viden indenfor styring af og rådgivning ved opførelse af procesanlæg indenfor fødevarerindustrien. Herudover besidder koncernen betydelig viden indenfor handels, investeringsvirksomhed herunder projekt og ejendomsudvikling samt festival og restaurationsdrift og drift af daginstitutioner.

Den forventede udvikling

Der forventes en positiv udvikling i datterselskaberne i 2020, som vil have en positiv indflydelse på selskabets fremtidige resultat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Selskabets ledelse kan ikke på nuværende tidspunkt vurdere effekten af udviklingen omkring Covid-19, der er fundet sted efter regnskabsårets udløb. Herudover er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AKP Group A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har valgt indregne i tilknyttede og associerede virksomheder til indre værdi fremfor til kostpris for at give et mere retvisende billede. Selskabets resultat er i 2019 negativt påvirket med t.kr. 1.115 og egenkapital positivt påvirket med t.kr. 38.987. Balancesummen er øget med t.kr. 38.964.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Sammenligningstillene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden AKP Group A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori AKP Group A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der beslutes af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteresserne forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning 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 og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 5-10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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:

Bygninger	30-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Anvendt regnskabspraksis

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendomme værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav er fastsat af en ekstern valuar danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter, samt ultralikvide værdipapirer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

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

Anvendt regnskabspraksis

Efter sambeskatningsreglerne hæfter AKP Group A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle 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, 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 kr.	2018 t.kr.	2019 kr.	2018 t.kr.
	18.946.340	42.567	-631.933	794
Bruttofortjeneste				
1 Personaleomkostninger	-20.295.874	-33.972	-2.591.364	-2.333
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.145.293	-4.267	-636.390	-2.043
Andre driftsindtægter	751.329	6.962	0	0
Andre driftsomkostninger	-308.400	-105	0	-105
Driftsresultat	-3.051.898	11.185	-3.859.687	-3.687
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.306.890	6.214
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.595.427	106	0	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	790.003	731
Andre finansielle indtægter	10.071.778	8.857	4.857.499	8.787
2 Øvrige finansielle omkostninger	-5.893.348	-11.606	-3.997.526	-6.507
Resultat før skat	4.721.959	8.542	4.097.179	5.538
3 Skat af årets resultat	553.540	1.838	212.987	0
Minoritetsinteressernes andel af resultat	-965.333	-4.842	0	0
4 Årets resultat	4.310.166	5.538	4.310.166	5.538
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i AKP Group A/S	4.310.166	5.538		
	4.310.166	5.538		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2019 kr.	2018 t.kr.	2019 kr.	2018 t.kr.
Anlægsaktiver					
5 Goodwill		3.533.654	4.759	0	48
Immaterielle anlægsaktiver i alt		3.533.654	4.759	0	48
6 Grunde og bygninger		13.283.340	13.320	0	0
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.918.212	3.869	1.183.264	1.451
8 Investeringsejendomme		131.088.044	119.558	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt		146.289.596	136.747	1.183.264	1.451
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	70.824.820	58.365
10 Kapitalandele i associerede virksomheder		9.069.441	5.802	9.069.441	5.802
11 Andre værdipapirer og kapitalandele		725.853	0	0	0
12 Andre tilgodehavender		264.680	166	0	0
13 Deposita		645.121	299	360.000	14
Finansielle anlægsaktiver i alt		10.705.095	6.267	80.254.261	64.181
Anlægsaktiver i alt		160.528.345	147.773	81.437.525	65.680

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2019 kr.	2018 t.kr.	2019 kr.	2018 t.kr.
<u>Note</u>					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	13.361.122	10.927	0	0
	Varebeholdninger i alt	13.361.122	10.927	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.450.979	13.315	1.155.625	359
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	45.847.004	47.857
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	355	10.132	355
14	Udskudte skatteaktiver	0	0	1.338.039	1.224
	Tilgodehavende selskabsskat	0	316	0	234
	Andre tilgodehavender	8.270.518	6.712	5.362.371	5.302
15	Periode-afgrænsningsposter	478.692	255	211.585	0
	Tilgodehavender i alt	21.200.189	20.953	53.924.756	55.331
	Andre værdipapirer og kapitalandele	54.047.337	67.626	35.606.550	35.399
	Værdipapirer i alt	54.047.337	67.626	35.606.550	35.399
	Likvide beholdninger	20.428.359	30.879	13.884.133	11.366
	Omsætningsaktiver i alt	109.037.007	130.385	103.415.439	102.096
	Aktiver i alt	269.565.352	278.158	184.852.964	167.776

Balance 31. december

		Koncern		Modervirksomhed	
		2019 kr.	2018 t.kr.	2019 kr.	2018 t.kr.
Passiver					
Egenkapital					
16	Virksomhedskapital	500.000	500	500.000	500
17	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.696.760	101	42.783.342	35.912
18	Overført resultat	147.667.819	146.329	108.581.237	110.519
19	Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000	3.000.000	3.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	154.864.579	149.930	154.864.579	149.931
	Minoritetsinteresser	6.064.251	7.855	0	0
	Egenkapital i alt	160.928.830	157.785	154.864.579	149.931
Hensatte forpligtelser					
20	Hensættelser til udskudt skat	622.836	460	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	622.836	460	0	0
Gældsforpligtelser					
	Gæld til kreditinstitutter	61.706.665	44.153	0	0
	Anden gæld	463.577	0	59.518	0
21	Langfristede gældsforpligtelser i alt	62.170.242	44.153	59.518	0

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
Note	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.	
21	Kortfristet del af langfristet gæld	2.846.825	1.984	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	17.595.432	45.876	5.400.000	6.000
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	4.222.671	10.411	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.361.579	4.144	143.603	147
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	17.467.364	6.178
	Gæld til associerede virksomheder	6.112.879	32	6.080.000	32
	Anden gæld	8.148.189	12.656	832.700	5.486
22	Periode-afgrænsningsposter	1.555.869	657	5.200	2
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>45.843.444</u>	<u>75.760</u>	<u>29.928.867</u>	<u>17.845</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>108.013.686</u>	<u>119.913</u>	<u>29.988.385</u>	<u>17.845</u>
	Passiver i alt	<u>269.565.352</u>	<u>278.158</u>	<u>184.852.964</u>	<u>167.776</u>
23	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
24	Eventualposter				
25	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis- metode t.kr.	Overført re- sultat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret t.kr.	Minoritetsin- teresser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1.							
januar 2019	500	0	101	146.329	3.000	7.855	157.785
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-3.000	0	-3.000
Resultatandel	0	0	3.596	-1.321	3.000	-965	4.310
Regulering	0	0	0	2.660	0	-826	1.834
	500	0	3.697	147.668	3.000	6.064	160.929

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis- metode t.kr.	Overført re- sultat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2019	500	35.912	110.519	3.000	149.931
Regulering	0	0	3.624	0	3.624
Udloddet udbytte	0	0	0	-3.000	-3.000
Resultatandel	0	6.872	-5.562	3.000	4.310
	500	42.784	108.581	3.000	154.865

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2019 kr.	2018 t.kr.
Årets resultat	4.310.166	5.538
26 Reguleringer	-5.123.675	18.637
27 Ændring i driftskapital	-5.015.521	-9.684
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-5.829.030	14.491
Nettoinvestering i materielle og immaterielle anlægsaktiver	-9.622.028	-12.752
Køb af finansielle anlægsaktiver	-73.263.571	-6.226
Salg af finansielle anlægsaktiver	91.127.276	900
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	8.241.677	-18.078
Ændring i bankfinansiering	-9.863.712	-604
Udbetalt udbytte	-3.000.000	-3.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-12.863.712	-3.604
Ændring i likvider	-10.451.065	-7.191
Likvider 1. januar 2019	30.879.424	38.070
Likvider 31. december 2019	20.428.359	30.879
Likvider		
Likvide beholdninger	20.428.359	30.879
Likvider 31. december 2019	20.428.359	30.879

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 kr.	2018 t.kr.	2019 kr.	2018 t.kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	18.836.076	30.885	2.136.076	1.868
Pensioner	808.632	1.923	217.118	193
Andre omkostninger til social sikring	197.242	278	7.826	8
Personaleomkostninger i øvrigt	453.924	886	230.344	264
	20.295.874	33.972	2.591.364	2.333
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	40	69	3	3
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	219.704	81
Andre finansielle omkostninger	5.893.348	11.606	3.777.822	6.426
	5.893.348	11.606	3.997.526	6.507
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	8.182	2	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-794.214	-1.824	-445.479	0
Regulering af tidligere års skat	232.492	-16	232.492	0
	-553.540	-1.838	-212.987	0

Noter

	Modervirksomhed	
	2019 kr.	2018 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	6.871.738	0
Udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000
Overføres til overført resultat	0	2.538
Disponeret fra overført resultat	-5.561.572	0
Disponeret i alt	4.310.166	5.538

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.
5. Goodwill				
Kostpris 1. januar 2019	17.292.581	17.293	1.332.649	0
Tilgang i årets løb	0	0	0	1.333
Kostpris 31. december 2019	17.292.581	17.293	1.332.649	1.333
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-12.533.320	-10.071	-1.284.926	0
Årets afskrivninger	-1.225.607	-1.285	-47.723	-1.285
Årets nedskrivninger	0	-1.178	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-13.758.927	-12.534	-1.332.649	-1.285
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	3.533.654	4.759	0	48

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.
6. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2019	13.417.780	13.418	0	0
Kostpris 31. december 2019	13.417.780	13.418	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-98.353	-60	0	0
Årets afskrivninger	-36.087	-38	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-134.440	-98	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	13.283.340	13.320	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2019	8.173.715	12.624	2.511.205	2.264
Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-3.740.944	0	0	0
Tilgang i årets løb	716.048	989	419.251	284
Afgang i årets løb	<u>-581.048</u>	<u>-5.439</u>	<u>-287.455</u>	<u>-37</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>4.567.771</u>	<u>8.174</u>	<u>2.643.001</u>	<u>2.511</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-4.303.898	-7.046	-1.059.818	-634
Af- og nedskrivning af afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	2.118.996	0	0	0
Årets afskrivninger	-762.948	-1.306	-468.017	-436
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	<u>298.291</u>	<u>4.047</u>	<u>68.098</u>	<u>10</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>-2.649.559</u>	<u>-4.305</u>	<u>-1.459.737</u>	<u>-1.060</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>1.918.212</u>	<u>3.869</u>	<u>1.183.264</u>	<u>1.451</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.
8. Investeringsejendomme				
Kostpris 1. januar 2019	82.095.670	68.941	0	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	4.234.250	0	0	0
Tilgang i årets løb	11.893.268	13.155	0	0
Afgang i årets løb	-4.284.292	0	0	0
Kostpris 31. december 2019	93.938.896	82.096	0	0
Regulering til dagsværdi 1. januar 2019	37.461.606	28.342	0	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-734.250	0	0	0
Årets regulering til dagsværdi	421.792	9.120	0	0
Regulering til dagsværdi 31. december 2019	37.149.148	37.462	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	131.088.044	119.558	0	0

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2019	0	0	22.553.599	14.054
Tilgang i årets løb	0	0	8.841.582	8.500
Afgang i årets løb	0	0	-5.221.000	0
Kostpris 31. december 2019	0	0	26.174.181	22.554
Opskrivninger 1. januar 2019	0	0	35.811.604	32.695
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	2.711.463	6.112
Udbytte	0	0	-4.035.000	-4.000
Årets reguleringer	0	0	4.498.515	1.004
Opskrivninger 31. december 2019	0	0	38.986.582	35.811
Modregnet i tilgodehavender	0	0	5.664.057	0
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	0	5.664.057	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0	0	70.824.820	58.365
Tilknyttede virksomheder:			Hjemsted	Ejerandel
Generatorvej 7 ApS			Farum	100 %
Raadvad Byg ApS			Farum	100 %
Idrætten ApS			Farum	100 %
Langelandsfestivalen A/S			Farum	100 %
Sports Group Scandinavia ApS			Farum	100 %
KAP Ejendomme ApS			Farum	100 %
GLGV 90 ApS			Farum	100 %
PAK Invest ApS			Farum	100 %
Intercool Technology A/S			Farum	65 %
Farum Bolig Invest ApS			Farum	100 %
Studenterkilden ApS			Farum	60 %
KAP Invest ApS			Farum	100 %

Noter

SPSCA ApS	Frederikshavn	100 %
Sport Scandinavia ApS	Frederikshavn	100 %
Frederiksberggade 6 ApS	Farum	100 %
Ryttergårdsvej 116 ApS	Farum	100 %
Blokken 75 ApS	Farum	100 %
AKP Projekt ApS	Farum	100 %
Raadvad Gruppen A/S	Farum	50 %
Sport Scandinavia AB	Malmø	100 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.
10. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2019	6.028.757	6.929	6.028.757	6.929
Afgang i årets løb	0	-900	0	-900
Kostpris 31. december 2019	6.028.757	6.029	6.028.757	6.029
Opskrivninger 1. januar 2019	101.333	-4	101.333	-4
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	3.595.427	105	3.595.427	105
Opskrivninger 31. december 2019	3.696.760	101	3.696.760	101
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2019	-328.038	0	-328.038	0
Årets afskrivninger på goodwill	-328.038	-328	-328.038	-328
Afskrivninger på goodwill 31. december 2019	-656.076	-328	-656.076	-328
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	9.069.441	5.802	9.069.441	5.802
I regnskabsposten indgår goodwill med	984.113	1.312	984.113	1.312
Associerede virksomheder:			Hjemsted	Ejerandel
T F AKP ApS			Odense	50 %
Skovlyst Production A/S			Birkerød	24,5 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.
11. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2019	0	0	0	0
Tilgang i årets løb	725.853	0	0	0
Kostpris 31. december 2019	725.853	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	725.853	0	0	0
12. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. januar 2019	166.000	0	0	0
Tilgang i årets løb	98.680	166	0	0
Kostpris 31. december 2019	264.680	166	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	264.680	166	0	0
Der specificeres således:				
Andre tilgodehavender	264.680	166	0	0
	264.680	166	0	0
13. Deposita				
Kostpris 1. januar 2019	298.924	474	13.586	25
Tilgang i årets løb	354.718	8	346.414	0
Afgang i årets løb	-8.521	-183	0	-11
Kostpris 31. december 2019	645.121	299	360.000	14
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	645.121	299	360.000	14

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.
14. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2019	0	0	1.223.552	1.224
Udskudt skat af årets resultat	0	0	114.487	0
	0	0	1.338.039	1.224
15. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	478.692	255	211.585	0
	478.692	255	211.585	0
16. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2019	500.000	500	500.000	500
	500.000	500	500.000	500
Selskabskapitalen består af 500 anparter á kr. 1.000 og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.				
17. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2019	101.333	0	35.911.604	0
Resultatandel	3.595.427	101	6.871.738	35.912
	3.696.760	101	42.783.342	35.912

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.
18. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2019	146.328.653	143.890	110.518.789	110.176
Regulering	3.624.427	2	3.624.020	-2.093
Årets overførte overskud eller underskud	-2.285.261	2.437	-5.561.572	2.436
	147.667.819	146.329	108.581.237	110.519
19. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. januar 2019	3.000.000	3.000	3.000.000	3.000
Udløddet udbytte	-3.000.000	-3.000	-3.000.000	-3.000
Udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000	3.000.000	3.000
	3.000.000	3.000	3.000.000	3.000
20. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2019	459.573	1.587	0	0
Regulering vedrørende til- og afgang af tilknyttede virksomheder	957.477	0	0	0
Udskudt skat af årets resultat	-794.214	-1.127	0	0
	622.836	460	0	0

Noter

21. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12 2019 kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld kr.	Langfristet gæld 31/12 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Koncern				
Gæld til kreditinstitutter	64.553.490	2.846.825	61.706.665	0
Anden gæld	463.577	0	463.577	0
	65.017.067	2.846.825	62.170.242	0
Modervirksomhed				
Anden gæld	59.518	0	59.518	0
	59.518	0	59.518	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.
22. Periode- afgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	1.555.869	657	5.200	2
	1.555.869	657	5.200	2

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

For koncernen er der stillet sikkerhed for bankgæld i værdipapirbeholdningen.

For koncernen er der til sikkerhed for garanti t.kr. 2.791, er der stillet sikkerhed med t.kr. 2.768 deponeret i Danske Bank.

Koncernen har overfor banken afgivet ejerpantebreve for i alt t.kr. 39.381 i grunde og bygninger.

Moderselskabet kautionerer for bankgælden i datterselskaber med en samlet bankgæld på t.kr. 70.769.

Koncernen har en resthæftelse på USD 34.000 overfor K/S Danskib 84.

En af koncernens datterselskabers ejendom med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 75.000 er pantsat overfor mellemværende med banken.

Noter

24. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Moderselskabet har indgået operationelle leje- og leasingkontrakter med en samlet leasingforpligtelse på t.kr. 552.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet leasingforpligtelse på t.kr. 642.

Koncernen har huslejeforpligtelser som udgør t.kr. 1.252.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

25. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Allan K. Pedersen

Hovedaktionær

26. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.145.293	4.267
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-3.595.427	-106
Værdireguleringer af ejendomme og værdipapirer	-5.432.980	11.066
Betalte skatter	307.947	136
Skat af årets resultat	553.540	1.839
Øvrige reguleringer	897.952	1.435
	<u>-5.123.675</u>	<u>18.637</u>

Noter

	Koncern	
	2019	2018
	kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
27. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.433.632	-1.666
Ændring i tilgodehavender	-232.719	10.630
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.678.518	-18.461
Andre ændringer i driftskapital	329.348	-187
	<u>-5.015.521</u>	<u>-9.684</u>

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Allan Kim Pedersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-888052002847

IP: 212.98.xxx.xxx

2020-08-26 10:30:13Z

NEM ID 

Michael Vinther

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-888267582579

IP: 176.22.xxx.xxx

2020-08-26 10:31:59Z

NEM ID 

Carsten Pedersen

Direktør og dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-626390149289

IP: 85.191.xxx.xxx

2020-08-26 13:44:28Z

NEM ID 

Carina Pedersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-235062132139

IP: 212.98.xxx.xxx

2020-08-27 09:26:13Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: WC6L G-VJ6YM-T1K1W-Q8Y37-TFX0G-4E1UO

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>