

# TPH Invest ApS

Bøgballevej 19, 8723 Løsning

CVR-nr. 33 08 20 02

## Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. marts 2022

Dirigent:

.....  
Bettina Vorsøe Elkjær

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for TPH Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løsning, den 17. marts 2022

Direktion:

.....  
Henning G. Andersen

.....  
Torben G. Andersen

.....  
Per Juhl Møller

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i TPH Invest ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TPH Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

### Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

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

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 regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vejle, den 17. marts 2022  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Lene Kamper Jørgensen  
statsaut. revisor  
mne34456

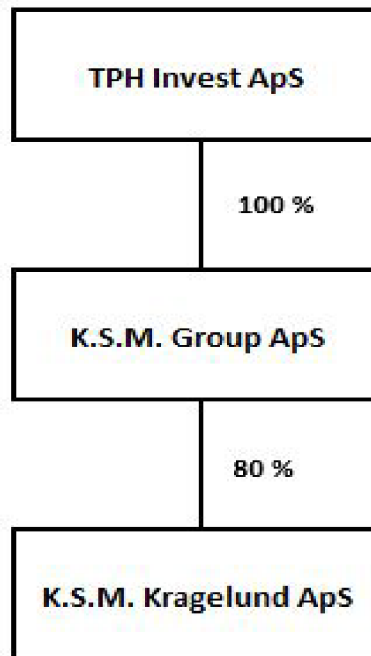
## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	TPH Invest ApS
Adresse, postnr., by	Bøgballevej 19, 8723 Løsning
CVR-nr.	33 08 20 02
Stiftet	23. august 2010
Hjemstedskommune	Hedensted
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Henning G. Andersen Torben G. Andersen Per Juhl Møller
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	56.095.662	54.891.701	61.813.755	49.875.465	50.602.495
Resultat af primær drift	11.080.140	10.705.508	16.342.412	6.309.841	6.788.680
Finansielle poster	-716.422	-1.387.069	-1.531.045	-1.921.558	-2.047.326
<b>Årets resultat</b>	<b>8.379.820</b>	<b>7.417.631</b>	<b>11.772.396</b>	<b>3.624.741</b>	<b>3.685.235</b>
Balancesum	73.966.432	72.238.589	77.841.519	74.592.918	77.355.958
<b>Egenkapital</b>	<b>32.791.865</b>	<b>31.189.141</b>	<b>26.770.565</b>	<b>17.341.854</b>	<b>15.260.982</b>
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	9.527.992	11.042.708	10.303.831	6.758.371	8.991.607
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	275.465	-2.278.798	-3.846.046	-2.612.408	-12.215.840
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-3.007.956	-3.530.854	-4.011.748	-2.358.191	-6.171.598
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	-12.818.834	-7.358.543	-5.508.848	-5.362.415	-12.105.548
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>-3.015.377</b>	<b>1.405.367</b>	<b>948.937</b>	<b>-1.216.452</b>	<b>-15.329.781</b>
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	15,2 %	14,3 %	21,4 %	8,3 %	16,0 %
Soliditetsgrad	35,1 %	34,2 %	25,3 %	15,4 %	11,3 %
Egenkapitalforrentning	26,3 %	26,7 %	60,2 %	27,9 %	40,2 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede</b>	<b>74</b>	<b>78</b>	<b>80</b>	<b>79</b>	<b>82</b>

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år været at udføre underleverandørarbejder indenfor metalindustrien.

Dertil produceres til egne brands HEMA, som er kranudstyr til hovedsagelig vognmandsbranchen, samt Kolster, som er luft og røggasspjæld.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på 8.379.820 kr. mod et overskud på 7.417.631 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på 32.791.865 kr.

Koncernen er kommet godt igennem Covid-19, og de udfordringer der var forbundet hermed.

Ledelsen anser årets resultat som meget tilfredsstillende.

### Videnressourcer

Da koncernen i væsentlig grad beskæftiger sig med nicheområder med høj grad af specialisering, er det af afgørende betydning at rekruttere, uddanne og fastholde medarbejdere. Derfor arbejdes der løbende på at forbedre såvel det psykiske som det fysiske arbejdsmiljø - med det formål at gøre koncernen til en attraktiv arbejdsplads.

### Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

#### *Brancherisici*

Koncernens ledelse har fokus knaphed i råvarer. For at møde kundernes leveringstider og sikre leveringssikkerhed har koncernen øget råvarelageret med DKK 4.281.809. Grundet dette, har koncernen ikke været væsentlig udfordret af mangel på råvarer.

#### *Finansielle risici*

Koncernens aktiviteter indebærer begrænsede finansielle risici, der kan påvirke selskabets udvikling, finansielle stilling og drift. Koncernen holder et samlet overblik over valutapositioner og rentefølsomhed med henblik på at begrænse valutakursrisici og med henblik på at holde rentefølsomheden på et lavt niveau. Koncernen har tilstrækkelige rammer for at udøve sine aktiviteter.

### Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernens aktivitet er energitung, og der arbejdes løbende med investeringer og test i miljø- og energibesparende foranstaltninger af forskellig karakter. Koncernen arbejder på at kortlægge dets CO2 udledning, for den vej igennem at sætte yderligere mål for at begrænse dets miljøpåvirkning. Koncernen har tidligere opsat mål for minimering af el og varme ved at implementerer nye teknologier.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

For koncernens egenproduktion søges løbende udvikling og ajourføring således der udvikles konkurrence dygtige løsninger og produkter. Koncernen har en ingeniøraftdeling til udviklingsaktiviteter og ajourføring.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

### Forventet udvikling

Koncernen arbejder på en vækststrategi, hvor man vil søge at indtage nye markeder og nye markedssegmenter. Derfor forventer koncernen en øget omsætning på 10 %, men med et resultat, der er 27 % lavere for 2022 grundet organisatorisk udvikling til vækst.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
	<b>Bruttofortjeneste/ bruttotab</b>	56.095.662	54.891.701	-53.363	-40.299
2	Personaleomkostninger	-38.966.074	-38.217.018	0	0
3	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.633.126	-5.778.297	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	11.496.462	10.896.386	-53.363	-40.299
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.734.352	5.979.540
	Finansielle indtægter	19.200	184.601	0	0
4	Finansielle omkostninger	-735.622	-1.571.670	-19.320	-28.691
	<b>Resultat før skat</b>	10.780.040	9.509.317	6.661.669	5.910.550
5	Skat af årets resultat	-2.400.220	-2.091.686	15.990	15.178
	<b>Årets resultat</b>	<b>8.379.820</b>	<b>7.417.631</b>	<b>6.677.659</b>	<b>5.925.728</b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i TPH Invest ApS	6.677.659	5.925.728		
	Minoritetsinteresser	1.702.161	1.491.903		
		<b>8.379.820</b>	<b>7.417.631</b>		

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	83.278	64.489	0	0
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	155.216	280.171	0	0
		<u>238.494</u>	<u>344.660</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	23.394.976	25.623.158	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	5.753.037	7.005.003	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.606.468	3.584.959	0	0
		<u>31.754.481</u>	<u>36.213.120</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	26.708.880	25.396.204
	Andre tilgodehavender	38.245	22.487	0	0
		<u>38.245</u>	<u>22.487</u>	<u>26.708.880</u>	<u>25.396.204</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>32.031.220</u>	<u>36.580.267</u>	<u>26.708.880</u>	<u>25.396.204</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Råvarer og hjælpematerialer	12.263.203	7.981.394	0	0
	Varer under fremstilling	1.231.584	1.102.994	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	8.219.381	9.060.620	0	0
		<u>21.714.168</u>	<u>18.145.008</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.649.730	13.499.172	0	0
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.948.496	1.041.699	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	15.178	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	15.990	15.178
11	Andre tilgodehavender	172.962	309.992	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	599.660	529.767	0	0
		<u>19.370.848</u>	<u>15.380.630</u>	<u>31.168</u>	<u>15.178</u>
12	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	15.375	601.032	0	0
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>834.821</u>	<u>1.531.652</u>	<u>150.701</u>	<u>295.552</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>41.935.212</u>	<u>35.658.322</u>	<u>181.869</u>	<u>310.730</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>73.966.432</u>	<u>72.238.589</u>	<u>26.890.749</u>	<u>25.706.934</u>



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

		Koncern							
Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Reserve for sikringstransaktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2020	108.000	113.128	-706.950	19.708.472	470.000	19.692.650	7.077.915	26.770.565
	Overført via resultatdisponering	0	-48.639	0	-425.633	6.400.000	5.925.728	1.491.903	7.417.631
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	-542.621	0	0	-542.621	-135.655	-678.276
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	0	119.377	0	0	119.377	29.844	149.221
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-470.000	-470.000	-2.000.000	-2.470.000
	<b>Egenkapital 1. januar 2021</b>	<b>108.000</b>	<b>64.489</b>	<b>-1.130.194</b>	<b>19.282.839</b>	<b>6.400.000</b>	<b>24.725.134</b>	<b>6.464.007</b>	<b>31.189.141</b>
	Overført via resultatdisponering	0	18.789	0	6.283.871	375.000	6.677.660	1.702.160	8.379.820
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	1.254.260	0	0	1.254.260	313.565	1.567.825
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	0	-275.937	0	0	-275.937	-68.984	-344.921
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-6.400.000	-6.400.000	-1.600.000	-8.000.000
	<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b>108.000</b>	<b>83.278</b>	<b>-151.871</b>	<b>25.566.710</b>	<b>375.000</b>	<b>25.981.117</b>	<b>6.810.748</b>	<b>32.791.865</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Note	kr.	Modervirksomhed				
		Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2020	108.000	10.810.060	8.304.590	470.000	19.692.650
21	Overført via resultatdisponering	0	-683.572	209.300	6.400.000	5.925.728
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-423.244	0	0	-423.244
	Udloddet udbytte	0	0	0	-470.000	-470.000
	<b>Egenkapital 1. januar 2021</b>	<b>108.000</b>	<b>9.703.244</b>	<b>8.513.890</b>	<b>6.400.000</b>	<b>24.725.134</b>
21	Overført via resultatdisponering	0	4.334.352	1.968.307	375.000	6.677.659
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	978.324	0	0	978.324
	Udloddet udbytte	0	0	0	-6.400.000	-6.400.000
	<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b>108.000</b>	<b>15.015.920</b>	<b>10.482.197</b>	<b>375.000</b>	<b>25.981.117</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2021	2020
	Årets resultat	8.379.820	7.417.631
22	Reguleringer	8.232.412	9.103.292
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	16.612.232	16.520.923
23	Ændring i driftskapital	-5.317.183	-1.744.070
	Pengestrømme fra primær drift	11.295.049	14.776.853
	Renteindbetalinger m.v.	19.200	45.021
	Renteudbetalinger m.v.	-717.852	-1.406.488
	Betalt selskabsskat	-1.068.405	-2.372.678
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>9.527.992</b>	<b>11.042.708</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-40.009	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-3.007.956	-3.530.854
	heraf tilgang vedr. leasede aktiver	1.508.554	1.297.867
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.244.977	204.770
	Salg af andre værdipapirer og kapitalandele	585.657	0
	Køb af andre værdipapirer og kapitalandele	0	-317.413
	Udlån	-56.430	0
	Modtagne afdrag på udlån	40.672	66.832
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>275.465</b>	<b>-2.278.798</b>
	Udbetalt udbytte	-8.000.000	-2.470.000
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-1.316.612	-2.842.575
	Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-100.000	-679.230
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-3.402.222	-1.366.738
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-12.818.834</b>	<b>-7.358.543</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-3.015.377</b>	<b>1.405.367</b>
	Likvider 1. januar	1.455.762	50.395
24	Likvider 31. december	-1.559.615	1.455.762

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TPH Invest ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Virksomheden har med virkning for regnskabsåret 2021 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet krav om yderligere oplysninger. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Koncernregnskabet

##### *Bestemmende indflydelse*

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

##### *Koncernregnskabsudarbejdelse*

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

#### Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

#### Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

#### Valutaomregning

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

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.

#### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi (niveau 2 i dagsværdihierarkiet). Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes som særskilte regnskabsposter i balancen og i reserven for sikringstransaktioner under egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

##### Andre driftsindtægter

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

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

##### Personaleomkostninger

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

##### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	5 år

Kostprisen på et samlet materielt anlægsaktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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 sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

##### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsmkostninger.

#### Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

##### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til dagsværdi (dagsværdi hierakiet niveau 3).

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

##### Egenkapital

###### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

###### *Reserve for udviklingsomkostninger*

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

###### *Reserve for sikringstransaktioner*

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret. Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt. Reserven repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre et negativt beløb.

###### *Foreslået udbytte*

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

##### Selskabsskat

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

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

#### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

#### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder indregnet under forpligtelser omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

#### Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Nøgletal

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	34.526.348	33.782.600	0	0
Pensioner	2.777.621	2.793.669	0	0
Andre omkostninger til social sikring	213.499	277.267	0	0
Andre personaleomkostninger	1.448.606	1.363.482	0	0
	<u>38.966.074</u>	<u>38.217.018</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>74</u>	<u>78</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:				
Direktion	3.834.630	3.534.915	0	0
	<u>3.834.630</u>	<u>3.534.915</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	146.175	185.551	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.486.951	5.592.746	0	0
	<u>5.633.126</u>	<u>5.778.297</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	17.769	26.643	17.769	26.643
Andre finansielle omkostninger	717.853	1.545.027	1.551	2.048
	<u>735.622</u>	<u>1.571.670</u>	<u>19.320</u>	<u>28.691</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.514.669	2.106.394	-15.990	-15.178
Årets regulering af udskudt skat	-114.449	-14.708	0	0
	<u>2.400.220</u>	<u>2.091.686</u>	<u>-15.990</u>	<u>-15.178</u>

### Koncern

Den samlede aktuelle skat (indregnet i resultatopgørelse og egenkapital) udgør 2.859.590 kr. i 2021 (2020: 1.957.173 kr.)

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		I alt
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. januar 2021	849.129	678.535	1.527.664
Tilgange	40.009	0	40.009
Kostpris 31. december 2021	889.138	678.535	1.567.673
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	784.640	398.364	1.183.004
Afskrivninger	21.220	124.955	146.175
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	805.860	523.319	1.329.179
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b>83.278</b>	<b>155.216</b>	<b>238.494</b>

#### Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af svejseprocedurer med en regnskabsmæssig værdi på 83 t.kr.

#### 7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2021	66.667.325	40.947.719	8.446.813	116.061.857
Tilgange	138.654	1.834.653	773.152	2.746.459
Afgange	-27.467	-1.088.287	-2.360.733	-3.476.487
Kostpris 31. december 2021	66.778.512	41.694.085	6.859.232	115.331.829
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	41.044.167	33.942.716	4.861.854	79.848.737
Afskrivninger	2.366.836	2.100.310	1.019.805	5.486.951
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-27.467	-101.978	-1.628.895	-1.758.340
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	43.383.536	35.941.048	4.252.764	83.577.348
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b>23.394.976</b>	<b>5.753.037</b>	<b>2.606.468</b>	<b>31.754.481</b>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	2.241.765	1.594.847	3.836.612

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 8 Finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre tilgodehavender	
kr.		
Kostpris 1. januar 2021	22.487	
Tilgange	56.433	
Afgange	-40.675	
Kostpris 31. december 2021	38.245	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b>38.245</b>	
	Modervirksomhed	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	
kr.		
Kostpris 1. januar 2021	9.292.959	
Kostpris 31. december 2021	9.292.959	
Værdireguleringer 1. januar 2021	16.103.245	
Modtaget udbytte	-6.400.000	
Årets resultat	6.734.352	
Egenkapitalregulering	978.324	
Værdireguleringer 31. december 2021	17.415.921	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b>26.708.880</b>	

#### Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
<b>Dattervirksomheder</b>					
K.S.M. Group ApS	ApS	Hedensted	100,00 %	26.708.879	6.734.352

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
kr.				
<b>9 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Værdi af udført arbejde	1.948.496	1.041.699	0	0
	1.948.496	1.041.699	0	0
der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	1.948.496	1.041.699	0	0
	1.948.496	1.041.699	0	0

#### 10 Periodeafgrænsningsposter

##### Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, og vedrører IT-omkostninger med 326 t.kr., forsikringer med 132 t.kr. og øvrige omkostninger med 142 t.kr.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 11 Andre tilgodehavender

Af andre tilgodehavender forfalder 26 t.kr. mellem 1 og 5 år efter statusdagen.

#### 12 Værdipapirer og kapitalandele

##### Koncern

Andre værdipapirer og kapitalandele består af unoterede kapitalandele med en bogført værdi på 15.375 kr.

Unoterede kapitalandele (niveau 3 i dagsværdihierakiet) værdiansættes årligt på baggrund af selskabets officielle årsrapport og forventes afhændet til bogført værdi.

#### 13 Selskabskapital

Selskabskapitalen udgør 108.000 kr. fordelt på kapitalandele á pålydende 1 kr. eller multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2021	2020	2019	2018	2017
Saldo primo	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000
	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
14 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	1.684.899	1.699.607	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-114.449	-14.708	0	0
Udskudt skat 31. december	1.570.450	1.684.899	0	0

Udskudt skat omfatter igangværende arbejder for fremmed regning, varebeholdninger samt immaterielle og materielle aktiver.

#### 15 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2021	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	8.438.673	1.624.242	6.814.431	495.216
Leasingforpligtelser	3.217.293	2.059.781	1.157.512	0
	11.655.966	3.684.023	7.971.943	495.216

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 16 Afledte finansielle instrumenter og oplysninger om dagsværdier

##### Koncern

##### *Renterisici*

Koncernen har indgået renteswapaftale i tilknytning til kreditforeningsbelåningen. Pr. 31. december 2021 udgør værdien af den finansielle kontrakt -5.520 t.kr., som er indregnet i balancen under posten anden gæld. Aftalen afdækker renterisici ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger, og omfatter følgende aftale:

DKK 20.000.000, rentemargin 0,9918 %, udløb 2041.

##### *Dagsværdioplysninger*

Koncernen har følgende aktiver og gældsforpligtelser, der måles til dagsværdi:

kr.	<u>Renteswap, 2041</u>
<b>Koncern</b>	
Dagsværdi, ultimo	-5.520.284
Ændringer, der er indregnet i reserve for sikringstransaktioner	1.567.825
Dagsværdiniveau	2

kr.	<u>Koncern</u>		<u>Modervirksomhed</u>	
	2021	2020	2021	2020
<b>17 Anden gæld</b>				
Offentlig gæld og personaleforpligtelser	8.482.315	3.242.769	0	0
Afledte finansielle instrumenter	5.520.283	7.088.108	0	0
Andre skyldige omkostninger	1.637.794	93.077	0	0
	<u>15.640.392</u>	<u>10.423.954</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

#### 18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

#### 19 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2021 udgør 23.395 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut samt anden gæld har koncernen stillet skadesløsbrev, 10.000 t.kr., i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 23.395 t.kr.

Til sikkerhed for anden gæld er stillet pant i koncernens andel af kapitalandelene i K.S.M. Kragelund ApS. Dem samlede regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene i K.S.M. Kragelund ApS, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør 27.243 t.kr.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 20 Nærtstående parter

##### Modervirksomhed

TPH Invest ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
HAKSM Invest ApS	Vejle	Kapitalbesiddelse
TAKSM Invest ApS	Ikast/Brande	Kapitalbesiddelse
PMKSM Invest ApS	Vejle	Kapitalbesiddelse
K.S.M. Group ApS	Hedensted	Dattervirksomhed
K.S.M. Kragelund ApS	Hedensted	Dattervirksomhed

##### Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

		Modervirksomhed	
kr.		2021	2020
<b>21 Resultatdisponering</b>			
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		375.000	6.400.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.334.352	-683.572
Overført resultat		1.968.307	209.300
		<u>6.677.659</u>	<u>5.925.728</u>
		Koncern	
kr.		2021	2020
<b>22 Reguleringer</b>			
Af- og nedskrivninger		5.633.126	5.778.300
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver		-402.907	-140.491
Finansielle indtægter		-19.200	-59.334
Finansielle omkostninger		735.622	1.433.131
Skat af årets resultat		2.285.771	2.091.686
		<u>8.232.412</u>	<u>9.103.292</u>
<b>23 Ændring i driftskapital</b>			
Ændring i varebeholdninger		-3.569.160	1.984.796
Ændring i tilgodehavender		-4.034.068	2.593.004
Ændring i leverandørgæld m.v.		718.220	-5.643.594
Andre ændringer i driftskapital		1.567.825	-678.276
		<u>-5.317.183</u>	<u>-1.744.070</u>
<b>24 Likvider, ultimo</b>			
Likvide beholdninger ifølge balancen		834.821	1.531.652
Kortfristet gæld til banker		-2.394.436	-75.890
		<u>-1.559.615</u>	<u>1.455.762</u>

# Penneo

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

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

## Per Juhl Møller

### Direktion

På vegne af: TPH Invest ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-863968974053

IP: 5.103.xxx.xxx

2022-03-17 10:24:00 UTC

NEM ID 

## Henning Gottenborg Andersen

### Direktion

På vegne af: TPH Invest ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-273972854758

IP: 5.103.xxx.xxx

2022-03-17 10:24:28 UTC

NEM ID 

## Bettina Vorsøe Elkjær

### Dirigent

På vegne af: TPH Invest ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-800373518860

IP: 5.103.xxx.xxx

2022-03-17 10:25:38 UTC

NEM ID 

## Torben Gottenborg Andersen

### Direktion

På vegne af: TPH Invest ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-602382951640

IP: 5.103.xxx.xxx

2022-03-17 10:26:21 UTC

NEM ID 

## Lene Kamper Joergensen

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:45424883

IP: 5.103.xxx.xxx

2022-03-17 10:27:31 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: O5LTW-XH26O-MY2LA-GLX3A-21K64-JH7JA

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 tidsstempelt 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](mailto: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>