



KPC Invest A/S

Dalgasgade 21, 1.
7400 Herning
CVR-nr. 35255680

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
16.05.2022

Kjeld Johannesen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	9
Koncernens balance pr. 31.12.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	13
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

KPC Invest A/S

Dalgasgade 21, 1.

7400 Herning

CVR-nr.: 35255680

Hjemsted: Herning

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Peter Michael Thoustrup Poulsen, formand

Bo Boulund Knudsen

Susanne Poulsen

Direktion

Gitte Poulsen, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for KPC Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 16.05.2022

Direktion

Gitte Poulsen

adm. direktør

Bestyrelse

Peter Michael Thoustrup Poulsen

formand

Bo Boulund Knudsen

Susanne Poulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i KPC Invest A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KPC Invest A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Aarhus, den 16.05.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30176

Anders Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne47818

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	543.782	192.172	31.950	2.707.993	2.620.057
Bruttoresultat	38.388	18.239	13.724	290.076	197.212
Driftsresultat	26.729	13.629	13.199	281.690	189.783
Resultat af finansielle poster	46.060	54.300	23.922	32.440	67.634
Resultat af ophørte aktiviteter	0	0	559.747	0	0
Årets resultat	65.364	60.362	592.413	246.793	210.742
Årets resultat ekskl. minoriteter	48.498	58.487	563.574	139.711	131.957
Balancesum	2.024.911	1.384.141	1.054.264	2.199.957	2.486.358
Investeringer i materielle aktiver	19.338	9.694	27.198	30.133	62.975
Egenkapital	917.920	880.938	827.306	1.030.983	862.466
Egenkapital ekskl. minoriteter	896.852	863.031	804.176	687.034	594.595
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	7,27	7,07	63,76	26,07	26,53
Soliditetsgrad inkl. minoriteter (%)	45,33	63,65	78,47	46,86	34,69

Koncernen afhændede i 2019 sine væsentligste aktiviteter, som indgår i ophørte aktiviteter for dette regnskabsår. For 2017 og 2018 indgår disse aktiviteter i den ordinære drift, hvorfor disse år ikke er direkte sammenlignelige med hoved- og nøgletal for 2019-2021.

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

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat inkl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad inkl. minoriteter (%):

Egenkapital inkl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter består i opførelse af byggerier i totalentreprise, udlejning af ejendomme samt finansiell virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning udgør 568 mio. kr. i 2021 mod 192 mio. kr. i 2020.

Årets resultat før skat udgør 73 mio. kr., årets resultat efter skat udgør 68 mio. kr. og egenkapitalen inkl. minoritetsinteresser udgør 918 mio. kr., hvilket afspejler koncernens positive udvikling. Resultatet anses for at være tilfredsstillende og i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Koncernen beskæftiger 1 heltidsansat i 2021. Herudover beskæftiger koncernen flere underentreprenører.

Koncernen har i takt med, at markedsforholdene stadig ændrer sig, tilpasset sig disse nye markedsforhold.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er som forventet højere end sidste år.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen usikkerhed forbundet med indregning eller måling ud over, hvad der er normalt for et selskab inden for branchen.

Forventet udvikling

Koncernen har et meget stærkt likviditetsberedskab, der danner grundlag for forventninger om et godt og tilfredsstillende resultat for 2022, dog på et lidt lavere niveau.

Videnressourcer

Koncernen tilstræber bevidst at ansætte højt kvalificerede medarbejdere specielt med byggeteknisk, juridisk og økonomisk viden på højt niveau.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens produkter og ydelser undergår en stadig udvikling, uden at der dog udføres egentlige udviklingsaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettoomsætning		543.782	192.172
Produktionsomkostninger		(505.394)	(173.933)
Bruttoresultat		38.388	18.239
Administrationsomkostninger		(11.659)	(4.610)
Driftsresultat		26.729	13.629
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		29.782	33.875
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		1.033	391
Andre finansielle indtægter		26.684	29.393
Andre finansielle omkostninger		(11.439)	(9.359)
Resultat før skat		72.789	67.929
Skat af årets resultat	2	(7.425)	(7.567)
Årets resultat	3	65.364	60.362

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Grunde og bygninger		300.890	312.293
Materielle aktiver under udførelse		15.790	0
Materielle aktiver	4	316.680	312.293
Kapitalandele i associerede virksomheder		136.816	114.085
Kapitalandele i kapitalinteresser		9.243	8.460
Andre værdipapirer og kapitalandele		11.607	3.518
Andre tilgodehavender		18.339	1.797
Finansielle aktiver	5	176.005	127.860
Anlægsaktiver		492.685	440.153
Aktiver bestemt for salg		1.714	0
Varebeholdninger		1.714	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	550
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	690.026	318.315
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		23.440	4.180
Andre tilgodehavender		650.560	391.208
Periodeafgrænsningsposter	7	0	825
Tilgodehavender		1.364.026	715.078
Andre værdipapirer og kapitalandele		67.019	35.821
Værdipapirer og kapitalandele		67.019	35.821
Likvide beholdninger	8	99.467	193.089
Omsætningsaktiver		1.532.226	943.988
Aktiver		2.024.911	1.384.141

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		501	501
Overført overskud eller underskud		881.351	862.530
Forslag til udbytte for regnskabsåret		15.000	0
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		896.852	863.031
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		21.068	17.907
Egenkapital		917.920	880.938
Udskudt skat	9	11.975	14.854
Andre hensatte forpligtelser	10	200	200
Hensatte forpligtelser		12.175	15.054
Gæld til realkreditinstitutter		131.173	148.527
Bankgæld		16.000	18.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.500	2.000
Anden gæld		97.530	104.550
Langfristede gældsforpligtelser	11	247.203	273.077
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	23.995	24.508
Bankgæld		613.329	95.151
Deposita		12	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.942	713
Leverandører af varer og tjenesteydelser		403	2.793
Skyldig skat		3.852	1.492
Anden gæld		202.068	90.404
Periodeafgrænsningsposter	12	12	11
Kortfristede gældsforpligtelser		847.613	215.072
Gældsforpligtelser		1.094.816	488.149
Passiver		2.024.911	1.384.141
Personaleomkostninger	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.
Egenkapital primo	501	862.530	0	0	863.031
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	0	0
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(15.000)	0	(15.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	414	0	0	414
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(91)	0	0	(91)
Årets resultat	0	18.498	15.000	15.000	48.498
Egenkapital ultimo	501	881.351	0	15.000	896.852

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	17.907	880.938
Effekt af virksomhedskøb o.l.	949	949
Effekt af virksomhedssalg o.l.	(14.654)	(14.654)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(15.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	414
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(91)
Årets resultat	16.866	65.364
Egenkapital ultimo	21.068	917.920

Effekt af virksomhedskøb og effekt af virksomhedssalg vedrører til- og afgang af minoritetsinteresser i forbindelse med minoritetsinteressers ind- og udtræden af KPC Invest A/S-koncernen.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Driftsresultat		26.729	13.629
Af- og nedskrivninger		12.606	12.544
Andre hensatte forpligtelser		0	(1.920)
Ændringer i arbejdskapital	13	(571.674)	(177.480)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(532.339)	(153.227)
Modtagne finansielle indtægter		29.782	29.393
Betalte finansielle omkostninger		(11.439)	(9.359)
Refunderet/(betalt) skat		(7.944)	(2.847)
Pengestrømme vedrørende drift		(521.940)	(136.040)
Køb mv. af materielle aktiver		(19.338)	(9.694)
Salg af materielle aktiver		2.850	6.779
Køb af finansielle aktiver		(14.397)	(48.402)
Salg af finansielle aktiver		0	59.951
Modtagne udbytter		13.610	4.570
Ændring i andre værdipapirer og kapitalandele		(31.198)	(35.676)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(48.473)	(22.472)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(570.413)	(158.512)
Udbetalt udbytte		(15.000)	0
Udbetaling til minoritetsinteresser		0	(7.037)
Optagelse/afdrag af langfristede gældsforpligtelser, netto		(26.387)	98.127
Ændring i kortfristet bankgæld		518.178	88.892
Pengestrømme vedrørende finansiering		476.791	179.982
Ændring i likvider		(93.622)	21.470
Likvider primo		193.089	171.619
Likvider ultimo		99.467	193.089

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	99.467	193.089
Likvider ultimo	99.467	193.089

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

Koncernen har med henvisning til ÅRL §98b ikke oplyst om ledelsesvederlag for 2020 eller 2021.

2 Skat af årets resultat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Aktuel skat	10.021	7.632
Ændring af udskudt skat	(2.596)	(65)
	7.425	7.567

3 Forslag til resultatdisponering

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	15.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	15.000	0
Overført resultat	18.498	58.487
Minoritetsinteressers andel af resultatet	16.866	1.875
	65.364	60.362

4 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	355.510	0
Tilgange	3.548	15.790
Afgange	(2.720)	0
Kostpris ultimo	356.338	15.790
Af- og nedskrivninger primo	(43.217)	0
Årets afskrivninger	(12.606)	0
Tilbageførsel ved afgang	375	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(55.448)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	300.890	15.790

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i kapital- interesser t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	33.823	5.122	3.518	1.797
Tilgange	6.308	0	8.089	16.542
Kostpris ultimo	40.131	5.122	11.607	18.339
Opskrivninger primo	80.262	3.338	0	0
Afskrivninger på goodwill	(176)	0	0	0
Andel af årets resultat	29.959	1.033	0	0
Udbytte	(13.360)	(250)	0	0
Opskrivninger ultimo	96.685	4.121	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	136.816	9.243	11.607	18.339

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Engholm Søpark A/S	Herning	50,00
K/S Thors Bakke	Herning	50,00
Komplementarselskabet Thors Bakke ApS	Herning	50,00
Queens Corner ApS	Herning	33,33
Raundahl & Moesby A/S	Åbyhøj	30,00
Q-Construction A/S	Aarhus	20,00
InHouse Development ApS	Herning	50,00
Ejendomsselskabet Lundvej 36, 7400 Herning ApS	Herning	50,00
Udviklingselskabet af 02.09.2021 ApS	Herning	50,00

Kapitalandele i kapitalinteresser	Hjemsted	Ejerandel %
K/S HJG, Vejle	Herning	12,50
Komplementarselskabet HJG ApS	Herning	12,50

6 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	690.026	318.315
	690.026	318.315

7 Periodeafgrænsningsposter

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

8 Likvide beholdninger

I likvide beholdninger der er indregnet i balancen pr. 31.12.2021 indgår deponeringskonti med 708 t.kr.

9 Udskudt skat

Bevægelser i året	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Primo	14.854	928
Indregnet i resultatopgørelsen	(2.596)	(65)
Afgang ved salg af selskaber	(283)	0
Tilgang ved køb af selskaber	0	13.991
Ultimo	11.975	14.854

Udskudt skat kan primært henføres til forskellen mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af materielle anlægsaktiver, samt indregnede avancer på igangværende arbejder for fremmed regning.

10 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelse omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler indenfor garantiperioden på 1-5 år.

De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af koncernens historiske erfaringer med garantiarbejder.

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2021 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	21.995	22.508	131.173	103.703
Bankgæld	2.000	2.000	16.000	10.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	0	2.500	2.000
Anden gæld	0	0	97.530	405
	23.995	24.508	247.203	116.108

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

13 Ændring i arbejdskapital

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(1.714)	0
Ændring i tilgodehavender	(682.487)	(253.198)
Ændring i leverandørgæld mv.	112.527	75.718
	(571.674)	(177.480)

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Bankgæld er sikret ved transport i fremtidige betalinger fra udvalgte entreprisekontrakter og udlånsaftaler.

Den regnskabsmæssige værdi af entreprisekontrakten udgør 442.171 t.kr. pr. 31.12.2021, som er indregnet under igangværende arbejder for fremmed regning. Den regnskabsmæssige værdi af pansat udlån udgør 218.594 t.kr. pr. 31.12.2021, som er indregnet under andre tilgodehavender. Bankgælden udgør 349.099 t.kr. pr. 31.12.2021.

Grunde og bygninger er pantsat til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 224.251 t.kr. pr. 31.12.2021.

Koncernen har kautioneret for garantforpligtelser i selskaber, som tidligere indgik i koncernen samt i associerede virksomheder.

Koncernen har stillet selvskyldnerkautioner overfor leverandører og samarbejdspartnere i selskaber, som tidligere indgik i koncernen, som er maksimeret til 5.175 t.kr. pr. 31.12.2021.

Koncernen har stillet moderselskabsgarantier og selvskyldnerkautioner overfor bygherrer i selskaber, der tidligere indgik i koncernen, samt i associerede virksomheders opfyldelse af entreprisekontrakter til byggerier svarende til ABT 93 garantier på 250.809 t.kr. pr. 31.12.2021.

Koncernen har indgået købsaftale med leverandører og samarbejdspartnere om køb af et grundstykke.

Koncernen kautionerer for gæld til realkreditinstitutter i associerede virksomheder. Gælden, der kautioneres for udgør 6.914 t.kr. pr. 31.12.2021.

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

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

16 Pro rata-konsoliderede virksomheder

	Hjemsted	Ejerandel %
Sjælsø-KPC Projektstyring A/S	København Ø	33,3

Ovenstående selskab anses for værende joint venture reguleret i ejerftale, og der er sket pro rata konsolidering efter ÅRL § 124.

17 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
KPC Finans III A/S	Herning	A/S	100,00
A/S af 20.02.2014	Herning	A/S	100,00
Investeringselskabet af 21.01.2019 ApS	Herning	ApS	100,00
Selskabet af 12.09.2017 ApS	Herning	ApS	100,00
KPC Finans I A/S	Herning	A/S	100,00
K/S Trekanten Vejle	Herning	K/S	100,00
Trekanten Vejle Komplementar ApS	Herning	ApS	100,00
HP 2021 ApS	Herning	ApS	100,00
N99 A/S	Herning	A/S	100,00
KPC Finans II A/S	Herning	A/S	75,00
K/S ØH 25	Herning	K/S	75,00
ØH 25 Komplementar ApS	Herning	ApS	75,00
BSG Herning ApS	Herning	ApS	75,00
EH 2012 ApS	Herning	ApS	75,00
LV 2013 ApS	Herning	ApS	75,00
Ravnevej 10-12 ApS	Herning	ApS	75,00
AV33 ApS	Herning	ApS	75,00
Pasteursvej ApS	Herning	ApS	75,00
QC ApS	Herning	ApS	75,00
Selskabet af 06.01.2021 ApS	Herning	ApS	75,00
OF 2019 ApS	Herning	ApS	66,67
Storegade 28 ApS	Herning	ApS	62,50
Investeringselskabet af 25.08.2021 ApS	Herning	ApS	60,00
AR II 2019 ApS	Herning	ApS	51,00
AR I 2019 ApS	Herning	ApS	50,01

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Administrationsomkostninger		(2.574)	(2.163)
Driftsresultat		(2.574)	(2.163)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		39.683	49.665
Andre finansielle indtægter	1	24.143	19.157
Andre finansielle omkostninger	2	(10.248)	(5.647)
Resultat før skat		51.004	61.012
Skat af årets resultat	3	(2.506)	(2.525)
Årets resultat	4	48.498	58.487

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		577.457	609.867
Kapitalandele i associerede virksomheder		20	0
Finansielle aktiver	5	577.477	609.867
Anlægsaktiver		577.477	609.867
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		515.706	222.265
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		19.850	0
Udskudt skat	6	39	39
Andre tilgodehavender		633.924	157.328
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		5.595	5.388
Tilgodehavender		1.175.114	385.020
Andre værdipapirer og kapitalandele		66.929	35.703
Værdipapirer og kapitalandele		66.929	35.703
Likvide beholdninger		190	64.268
Omsætningsaktiver		1.242.233	484.991
Aktiver		1.819.710	1.094.858

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		501	501
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		98.811	124.289
Overført overskud eller underskud		782.540	738.241
Forslag til udbytte for regnskabsåret		15.000	0
Egenkapital		896.852	863.031
Bankgæld		401.238	58.542
Leverandører af varer og tjenesteydelser		50	111
Gæld til tilknyttede virksomheder		322.316	132.966
Skyldig skat		3.794	1.652
Anden gæld		195.460	38.556
Kortfristede gældsforpligtelser		922.858	231.827
Gældsforpligtelser		922.858	231.827
Passiver		1.819.710	1.094.858
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.
Egenkapital primo	501	124.289	738.241	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(15.000)	0
Værdireguleringer	0	323	0	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(60.000)	60.000	0	0
Årets resultat	0	34.199	(15.701)	15.000	15.000
Egenkapital ultimo	501	98.811	782.540	0	15.000

	I alt t.kr.
Egenkapital primo	863.031
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(15.000)
Værdireguleringer	323
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0
Årets resultat	48.498
Egenkapital ultimo	896.852

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	5.990	517
Dagsværdireguleringer	6.214	0
Øvrige finansielle indtægter	11.939	18.640
	24.143	19.157

2 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	3.025	867
Renteomkostninger i øvrigt	7.189	4.780
Øvrige finansielle omkostninger	34	0
	10.248	5.647

3 Skat af årets resultat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	2.512	2.564
Ændring af udskudt skat	0	(39)
Regulering vedrørende tidligere år	(6)	0
	2.506	2.525

4 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	15.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	15.000	0
Overført resultat	18.498	58.487
	48.498	58.487

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	485.578	0
Tilgange	3.318	20
Afgange	(10.250)	0
Kostpris ultimo	478.646	20
Opskrivninger primo	124.289	0
Egenkapitalreguleringer	323	0
Andel af årets resultat	34.075	0
Regulering af interne avancer	102	0
Udbytte	(60.000)	0
Tilbageførsel ved afgange	22	0
Opskrivninger ultimo	98.811	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	577.457	20

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Investeringselskabet af 01.12.2021 ApS	Herning	ApS	50,00

6 Udskudt skat

Bevægelser i året	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Primo	39	0
Indregnet i resultatopgørelsen	0	39
Ultimo	39	39

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat kan henføres til forskellen mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af låneomkostninger.

7 Eventualforpligtelser

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

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Bankgæld er sikret ved transport i fremtidige betalinger fra udvalgte udlånsaftaler, ved transport i fremtidig salgssum i anparter samt ved sikkerhed i kapitalandele i datterselskab.

Den regnskabsmæssige værdi af pansat udlån udgør 660.765 t.kr. pr. 31.12.2021, som er indregnet under tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder og andre tilgodehavender, mens den regnskabsmæssige værdi af pansatte kapitalandele udgør 13.983 t.kr. pr. 31.12.2021. Bankgælden udgør 349.099 t.kr. pr. 31.12.2021.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for bankgæld i dattervirksomhed maksimeret til 200.000 t.kr. Gældsforpligtelsen, der er stillet selvskyldnerkaution over for, udgør 193.434 t.kr. pr. 31.12.2021.

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

Alle transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Fællesledede virksomheder (joint ventures) er virksomheder, hvor koncernen efter kontraktlige aftaler med én eller flere andre parter har fælles kontrol. Fællesledede virksomheder indregnes pro rata i koncernregnskabet.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

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

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Udlejning af ejendomme

Lejeindtægter fra udlejning af grunde og bygninger indregnes i den periode, som disse vedrører, og lejeindtægter periodiseres således lineært over lejeperioden.

Opførsel og salg af ejendomsprojekter via projektselskaber (SPV)

Opførsel og salg af ejendomsprojekter struktureres via et til lejligheden opsat selskab ("SPV").

Entreprisekontrakterne overdrages til køber via salg af kapitalandelen i SPV'et, hvor ejerskabet af SPV'et først overdrages endeligt til køber i forbindelse med closing. KPC har ikke kontrol over SPV'et i opførelsesperioden, da rammerne for selskabets drift er reguleret via overdragelsesaftalen. KPC er således ikke eksponeret for variabelt afkast fra SPV'et. Som følge heraf, har ledelsen vurderet at sådanne entreprisekontrakter skal behandles som omsætningstransaktioner via IFRS 15.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på materielle aktiver, der indgår i produktionsprocessen.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

I produktionsomkostninger indgår i øvrigt omkostninger til drift af koncernens ejendomsportefølje.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af materielle aktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte

virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser

Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte kapitalinteressers resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer og gæld, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer og gæld, samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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

Balancen

Materielle aktiver

Grunde og bygningermåles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Bygninger

20-50 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

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

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg er aktiver, hvor brugen er ophørt, og aktivet er sat til salg. Aktiverne måles til

regnskabsmæssig værdi på tidspunktet for omklassifikationen eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere, og der foretages ikke afskrivninger.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

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

Udskudt skat

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

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det

foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

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

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som

driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.