



KP Invest Herning A/S

Gl. Landevej 3
7400 Herning
CVR-nr. 35255680

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
15.04.2024

Kjeld Johannesen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	9
Koncernens balance pr. 31.12.2023	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

KP Invest Herning A/S

Gl. Landevej 3

7400 Herning

CVR-nr.: 35255680

Hjemsted: Herning

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Kjeld Johannesen, formand

Susanne Poulsen

Peter Michael Thoustrup Poulsen

Gitte Poulsen

Direktion

Bo Boulund Knudsen, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for KP Invest Herning 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 15.04.2024

Direktion

Bo Boulund Knudsen

adm. dir.

Bestyrelse

Kjeld Johannesen

formand

Susanne Poulsen

Peter Michael Thoustrup Poulsen

Gitte Poulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i KP Invest Herning A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KP Invest Herning A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 revisorers 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 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.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, 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 den relevante lovgivning.

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

Aarhus, den 15.04.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30176

Anders Larsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne47818

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	24.274	40.657	38.388	18.239	16.724
Driftsresultat	11.160	32.134	26.729	13.629	13.199
Resultat af finansielle poster	38.797	20.121	46.060	54.300	23.922
Resultat af ophørte aktiviteter	0	0	0	0	559.747
Årets resultat	44.010	49.187	65.364	60.362	592.413
Årets resultat ekskl. minoriteter	37.508	46.052	48.498	58.487	563.574
Balancesum	1.143.116	1.455.225	2.024.911	1.384.141	1.054.264
Investeringer i materielle aktiver	17.211	175.175	19.338	9.694	27.198
Egenkapital	666.029	922.019	917.920	880.938	827.306
Egenkapital ekskl. minoriteter	636.092	898.584	896.852	863.031	804.176
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	5,54	5,35	7,27	7,07	63,76
Soliditetsgrad inkl. minoriteter (%)	58,26	63,36	45,33	63,65	78,47

Koncernen afhændede i 2019 sine væsentligste aktiviteter, som indgår i ophørte aktiviteter for dette regnskabsår.

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

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat inkl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital inkl. minoriteter

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

Årets resultat før skat udgør 50 mio. kr., årets resultat efter skat udgør 44 mio. kr. og egenkapitalen inkl. minoritetsinteresser udgør 666 mio. kr. Resultatet anses for at være tilfredsstillende og i overensstemmelse med ledelsens forventninger. Koncernen beskæftiger 3 heltidsansat i 2023. 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 lidt lavere 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 2024, dog på et lidt lavere niveau i intervallet 25 – 40 mio. kr

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		24.274	40.657
Administrationsomkostninger		(13.114)	(8.523)
Driftsresultat		11.160	32.134
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		20.831	21.766
Indtægter af kapitalandele i joint ventures		648	0
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		0	(2.086)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		1.612	10.570
Andre finansielle indtægter		31.624	17.877
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	18
Andre finansielle omkostninger		(15.918)	(28.024)
Resultat før skat		49.957	52.255
Skat af årets resultat	2	(5.947)	(3.068)
Årets resultat	3	44.010	49.187

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Grunde og bygninger		362.777	285.844
Materielle aktiver under udførelse		67.992	181.547
Materielle aktiver	4	430.769	467.391
Kapitalandele i associerede virksomheder		113.902	111.572
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		983	0
Kapitalandele i joint ventures		676	0
Kapitalandele i kapitalinteresser		193	7.068
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.761	3.761
Andre tilgodehavender		22.252	6.360
Finansielle aktiver	5	141.767	128.761
Anlægsaktiver		572.536	596.152
Varer under fremstilling		117.315	0
Fremstillede varer og handelsvarer		2.029	68.999
Varebeholdninger	6	119.344	68.999
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	429
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		51.624	44.219
Udskudt skat	7	1.206	0
Andre tilgodehavender		353.837	392.046
Tilgodehavende skat		0	8.180
Periodeafgrænsningsposter	8	18	0
Tilgodehavender		406.685	444.874
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.044	55.070
Værdipapirer og kapitalandele		3.044	55.070
Likvide beholdninger	9	41.507	290.130
Omsætningsaktiver		570.580	859.073
Aktiver		1.143.116	1.455.225

Passiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		501	501
Overført overskud eller underskud		635.591	598.083
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	300.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		636.092	898.584
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressent		29.937	23.435
Egenkapital		666.029	922.019
Udskudt skat	7	0	825
Hensatte forpligtelser		0	825
Gæld til realkreditinstitutter		161.777	155.501
Bankgæld		0	14.000
Deposita		138	135
Modtagne forudbetalinger fra kunder		550	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.500	3.010
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	3.635
Anden gæld		5.349	2.434
Langfristede gældsforpligtelser	10	171.314	178.715
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	11.741	13.896
Bankgæld		256.670	314.754
Deposita		1.973	1.023
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.267	351
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.879	5.377
Skyldig skat		2.934	0
Anden gæld		19.309	14.686
Periodeafgrænsningsposter	11	0	3.579
Kortfristede gældsforpligtelser		305.773	353.666
Gældsforpligtelser		477.087	532.381
Passiver		1.143.116	1.455.225
Personaleomkostninger	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markeds-mæssige vilkår	14		

Dattervirksomheder

15

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	501	598.083	300.000	898.584	23.435
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(300.000)	(300.000)	0
Årets resultat	0	37.508	0	37.508	6.502
Egenkapital ultimo	501	635.591	0	636.092	29.937
					I alt t.kr.
Egenkapital primo					922.019
Udbetalt ordinært udbytte					(300.000)
Årets resultat					44.010
Egenkapital ultimo					666.029

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Driftsresultat		11.160	32.134
Af- og nedskrivninger		13.094	12.609
Ændringer i arbejdskapital	12	(26.593)	745.613
Pengestrømme vedrørende primær drift		(2.339)	790.356
Modtagne finansielle indtægter		33.236	28.465
Betalte finansielle omkostninger		(15.918)	(28.024)
Refunderet/(betalt) skat		3.136	(12.134)
Pengestrømme vedrørende drift		18.115	778.663
Køb mv. af materielle aktiver		(17.211)	(175.175)
Køb af finansielle aktiver		(20)	(20)
Køb af virksomheder		0	(1.687)
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		16.400	10.954
Modtagne udbytter fra kapitalinteresser		6.875	90
Ændring i andre værdipapirer og kapitalandele		52.026	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		58.070	(165.838)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		76.185	612.825

Udbetalt udbytte	(300.000)	(45.000)
Optagelse/afdrag af langfristede gældsforpligtelser, netto	33.276	(78.587)
Ændring i kortfristet bankgæld	(58.084)	(298.575)
Pengestrømme vedrørende finansiering	(324.808)	(422.162)
<hr/>		
Ændring i likvider	(248.623)	190.663
Likvider primo	290.130	99.467
Likvider ultimo	41.507	290.130
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	41.507	290.130
Likvider ultimo	41.507	290.130
<hr/>		

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	3	1
		Ledelses- vederlag 2023 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier		1.190
		1.190

Koncernen har med henvisning til ÅRL §98b, stk. 3. ikke oplyst om ledelsesvederlag for 2022.

2 Skat af årets resultat

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Aktuel skat	7.959	3.315
Ændring af udskudt skat	(1.978)	(246)
Regulering vedrørende tidligere år	(34)	(1)
	5.947	3.068

3 Forslag til resultatdisponering

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	300.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	30.000
Overført resultat	37.508	(283.948)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	6.502	3.135
	44.010	49.187

4 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	353.901	181.547
Overførsler	99.019	(107.150)
Tilgange	8.875	8.336
Afgange	(10.004)	(14.741)
Kostpris ultimo	451.791	67.992
Af- og nedskrivninger primo	(68.057)	0
Overførsler	(8.184)	0
Årets afskrivninger	(13.094)	0
Tilbageførsel ved afgang	321	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(89.014)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	362.777	67.992
Årets indregnede renter	0	810

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i joint ventures t.kr.	Kapitalandele i kapital- interesser t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	13.312	1.006	1.000	5.122	3.761
Overførsler	(1.076)	0	0	(4.066)	0
Tilgange	(1)	983	20	0	0
Afgange	(1.870)	0	(1.000)	0	0
Kostpris ultimo	10.365	1.989	20	1.056	3.761
Opskrivninger primo	98.260	0	(444)	1.946	0
Overførsler	1.076	0	0	4.066	0
Afskrivninger på goodwill	(82)	0	0	0	0
Andel af årets resultat	21.012	0	646	0	0
Udbytte	(16.400)	0	0	(6.875)	0
Tilbageførsel ved afgang	(329)	0	454	0	0
Opskrivninger ultimo	103.537	0	656	(863)	0
Nedskrivninger primo	0	(1.006)	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	(1.006)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	113.902	983	676	193	3.761

	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	6.360
Overførsler	0
Tilgange	17.310
Afgange	(1.418)
Kostpris ultimo	22.252
Opskrivninger primo	0
Overførsler	0
Afskrivninger på goodwill	0
Andel af årets resultat	0
Udbytte	0
Tilbageførsel ved afgange	0
Opskrivninger ultimo	0
Nedskrivninger primo	0
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	22.252

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Investeringsselskabet af 01.12.2021 ApS	Herning	50,00
Engholm Søpark A/S	Herning	50,00
Raundahl & Moesby A/S	Åbyhøj	30,00
InHouse Development ApS	Herning	50,00
Udviklingselskabet af 02.09.2021 ApS	Herning	50,00

Joint ventures	Hjemsted	Ejerandel %
Saralyst Allé ApS	Horsens	50,00

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

6 Varebeholdninger

	2023 t.kr.
Årets renteomkostninger indregnet i kostprisen	2.559.358

7 Udskudt skat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Materielle aktiver	1.166	(864)
Forpligtelser	40	39
Udskudt skat i alt	1.206	(825)

Bevægelser i året	2023
	t.kr.
Primo	(825)
Indregnet i resultatopgørelsen	1.978
Øvrige reguleringer	53
Ultimo	1.206

Udskudt skat er indregnet således i balancen	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Udskudte skatteaktiver	1.206	0
Udskudte skatteforpligtelser	0	(825)
	1.206	(825)

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver forventes realiseret de kommende år via drift og udvikling af ejendomme.

8 Periodeafgrænsningsposter

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

9 Likvide beholdninger

I likvide beholdninger der er indregnet i balancen pr. 31.12.2023 indgår deponeringskonti med 3.889 t.kr.

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2023 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	11.539	11.694	161.777	116.680
Bankgæld	0	2.000	0	0
Deposita	0	0	138	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	550	550
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	0	3.500	3.500
Anden gæld	202	202	5.349	1.189
	11.741	13.896	171.314	121.919

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Ændring i arbejdskapital

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(50.345)	1.714
Ændring i tilgodehavender	14.340	925.320
Ændring i leverandørgæld mv.	9.412	(181.421)
	(26.593)	745.613

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Den regnskabsmæssige værdi af pansat udlån udgør 226.537 t.kr. pr. 31.12.2023, som er indregnet under andre tilgodehavender. Bankgælden udgør 197.830 t.kr. pr. 31.12.2023.

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 297.277 t.kr. pr. 31.12.2023.

Koncernen har kationeret for garantiforpligtelser i selskaber, som tidligere indgik i koncernen samt i tilknyttede virksomheder og i associerede virksomheder.

Koncernen har stillet selvskyldnerkautions overfor leverandører og samarbejdspartnere i selskaber, som

tidligere indgik i koncernen, samt i tilknyttede virksomheder, som er maksimeret til 66.320 t.kr. pr. 31.12.2023.

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 137.899 t.kr. pr. 31.12.2023.

Koncernen kautionerer for gæld til realkreditinstitutter i associerede virksomheder. Gælden, der kautioneres for udgør 6.356 t.kr. pr. 31.12.2023.

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

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

15 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
KP Invest Finans III A/S	Herning	A/S	100,00
K/S Thors Bakke	Herning	K/S	100,00
Selskabet af 12.09.2017 ApS	Herning	ApS	100,00
Komplementarselskabet Thors Bakke ApS	Herning	ApS	100,00
HP Byggefelt P ApS	Herning	ApS	100,00
HP Byggefelt I og O ApS	Herning	ApS	100,00
HP Byggefelt Q ApS	Herning	ApS	100,00
KP Invest 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
KP Invest 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
OF 2019 ApS	Herning	ApS	66,67
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
HP Byggefelt G og H ApS	Herning	ApS	100,00
HP Byggefelt R ApS	Herning	ApS	100,00
HP Byggelfet M og N ApS	Herning	ApS	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		1.225	0
Administrationsomkostninger		(5.116)	(3.008)
Driftsresultat		(3.891)	(3.008)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		28.689	57.154
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(6)	125
Andre finansielle indtægter	2	24.249	26.318
Andre finansielle omkostninger	3	(9.089)	(37.659)
Resultat før skat		39.952	42.930
Skat af årets resultat	4	(2.444)	3.121
Årets resultat	5	37.508	46.051

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		321.039	311.431
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	145
Andre tilgodehavender		7.030	0
Finansielle aktiver	6	328.069	311.576
Anlægsaktiver		328.069	311.576
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		154.535	104.446
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	9.809
Udskudt skat	7	39	39
Andre tilgodehavender		342.746	384.397
Tilgodehavende skat		0	8.367
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		6.456	7.706
Tilgodehavender		503.776	514.764
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.044	55.010
Værdipapirer og kapitalandele		3.044	55.010
Likvide beholdninger		24.788	236.030
Omsætningsaktiver		531.608	805.804
Aktiver		859.677	1.117.380

Passiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		501	501
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		36.035	34.591
Overført overskud eller underskud		599.555	563.491
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	300.000
Egenkapital		636.091	898.583
Bankgæld		197.830	198.647
Leverandører af varer og tjenesteydelser		368	51
Skyldig skat		3.044	1.457
Skyldige sambeskatningsbidrag		996	0
Anden gæld		21.348	18.642
Kortfristede gældsforpligtelser		223.586	218.797
Gældsforpligtelser		223.586	218.797
Passiver		859.677	1.117.380
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	501	34.591	563.491	300.000	898.583
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(300.000)	(300.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(11.000)	11.000	0	0
Overført til reserver	0	(16.239)	16.239	0	0
Årets resultat	0	28.683	8.825	0	37.508
Egenkapital ultimo	501	36.035	599.555	0	636.091

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	3	1
		Ledelses- vederlag 2023 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier		1.190
		1.190

Selskabet har med henvisning til ÅRL §98b, stk. 3. ikke oplyst om ledelsesvederlag for 2022.

2 Andre finansielle indtægter

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.648	5.581
Dagsværdireguleringer	2.856	0
Øvrige finansielle indtægter	19.745	20.737
	24.249	26.318

3 Andre finansielle omkostninger

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	4.096
Renteomkostninger i øvrigt	9.087	21.644
Dagsværdireguleringer	0	11.919
Øvrige finansielle omkostninger	2	0
	9.089	37.659

4 Skat af årets resultat

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Aktuel skat	2.478	0
Regulering vedrørende tidligere år	(34)	(1)
Refusion i sambeskatning	0	(3.120)
	2.444	(3.121)

5 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	300.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	30.000
Overført resultat	37.508	(283.949)
	37.508	46.051

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	276.964	20	0
Overførsler	10.022	0	0
Tilgange	40	0	7.030
Afgange	(2.022)	(20)	0
Kostpris ultimo	285.004	0	7.030
Opskrivninger primo	34.467	125	0
Overførsler	(10.022)	0	0
Andel af årets resultat	28.678	0	0
Regulering af interne avancer	101	0	0
Udbytte	(11.000)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(6.189)	(125)	0
Opskrivninger ultimo	36.035	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	321.039	0	7.030

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

7 Udskudt skat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	39	39
Ultimo	39	39

Udskudte skatteaktiver

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

8 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab 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.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Den regnskabsmæssige værdi af pansat udlån udgør 226.537 t.kr. pr. 31.12.2023, som er indregnet under andre tilgodehavender. Bankgælden udgør 197.830 t.kr. pr. 31.12.2023.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for bankgæld i dattervirksomhed maksimeret til 238.000 t.kr. Gældsforpligtelsen, der er stillet selvskyldnerkaution over for, udgør 58.590 t.kr. pr. 31.12.2023.

10 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.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

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.

Salg af ejendomme

Indtægter fra salg af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

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 joint ventures

Indtægter af kapitalandele i joint ventures omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte joint ventures 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.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter dagsværdireguleringer af andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver.

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.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

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:

	Brugstid
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 joint ventures

Kapitalandele i joint ventures indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i joint ventures.

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

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

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

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.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Udskudt skat

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

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

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.

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 nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

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.