



KP Invest Herning A/S

Gl. Landevej 3
7400 Herning
CVR-nr. 35255680

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
17.04.2023

Kjeld Johannesen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	9
Koncernens balance pr. 31.12.2022	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

KP Invest Herning A/S

Gl. Landevej 3

7400 Herning

CVR-nr.: 35255680

Hjemsted: Herning

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

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 01.01.2022 - 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 17.04.2023

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 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 17.04.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30176

Anders Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne47818

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	312.431	543.782	192.172	31.950	2.707.993
Bruttoresultat	40.657	38.388	18.239	13.724	290.076
Driftsresultat	32.134	26.729	13.629	13.199	281.690
Resultat af finansielle poster	20.121	46.060	54.300	23.922	32.440
Resultat af ophørte aktiviteter	0	0	0	559.747	0
Årets resultat	49.187	65.364	60.362	592.413	246.793
Årets resultat ekskl. minoriteter	46.052	48.498	58.487	563.574	139.711
Balancesum	1.455.225	2.024.911	1.384.141	1.054.264	2.199.957
Investeringer i materielle aktiver	175.175	19.338	9.694	27.198	30.133
Egenkapital	922.019	917.920	880.938	827.306	1.030.983
Egenkapital ekskl. minoriteter	898.584	896.852	863.031	804.176	687.034
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	5,35	7,27	7,07	63,76	26,07
Soliditetsgrad inkl. minoriteter (%)	63,36	45,33	63,65	78,47	46,86

Koncernen afhændede i 2019 sine væsentligste aktiviteter, som indgår i ophørte aktiviteter for dette regnskabsår. For 2018 indgår disse aktiviteter i den ordinære drift, hvorfor disse år ikke er direkte sammenlignelige med hoved- og nøgletal for 2019-2022.

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad inkl. minoriteter (%):

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

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning udgør 312 mio. kr. i 2022 mod 544 mio. kr. i 2021.

Årets resultat før skat udgør 52 mio. kr., årets resultat efter skat udgør 49 mio. kr. og egenkapitalen inkl. minoritetsinteresser udgør 922 mio. kr., hvilket afspejler koncernens positive udvikling. Resultatet anses for at være tilfredsstillende og i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Koncernen beskæftiger 1 heltidsansat i 2022. 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 2023, dog på et lidt lavere niveau.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Nettoomsætning		312.431	543.782
Produktionsomkostninger		(271.774)	(505.394)
Bruttoresultat		40.657	38.388
Administrationsomkostninger		(8.523)	(11.659)
Driftsresultat		32.134	26.729
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		21.766	29.782
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		(2.086)	1.033
Indtægter af andre finansielle aktiver		10.570	0
Andre finansielle indtægter		17.877	26.684
Nedskrivning af finansielle aktiver		18	0
Andre finansielle omkostninger		(28.024)	(11.439)
Resultat før skat		52.255	72.789
Skat af årets resultat	2	(3.068)	(7.425)
Årets resultat	3	49.187	65.364

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Grunde og bygninger		285.844	300.890
Materielle aktiver under udførelse		181.547	15.790
Materielle aktiver	4	467.391	316.680
Kapitalandele i associerede virksomheder		111.572	136.816
Kapitalandele i kapitalinteresser		7.068	9.243
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.761	11.607
Andre tilgodehavender		6.360	18.339
Finansielle aktiver	5	128.761	176.005
Anlægsaktiver		596.152	492.685
Fremstillede varer og handelsvarer		68.999	0
Aktiver bestemt for salg		0	1.714
Varebeholdninger		68.999	1.714
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		429	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	0	690.026
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		44.219	23.440
Andre tilgodehavender		392.046	650.560
Tilgodehavende skat		8.180	0
Tilgodehavender		444.874	1.364.026
Andre værdipapirer og kapitalandele		55.070	67.019
Værdipapirer og kapitalandele		55.070	67.019
Likvide beholdninger	7	290.130	99.467
Omsætningsaktiver		859.073	1.532.226
Aktiver		1.455.225	2.024.911

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		501	501
Overført overskud eller underskud		598.083	881.351
Forslag til udbytte for regnskabsåret		300.000	15.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		898.584	896.852
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		23.435	21.068
Egenkapital		922.019	917.920
Udskudt skat	8	825	11.975
Andre hensatte forpligtelser	9	0	200
Hensatte forpligtelser		825	12.175
Gæld til realkreditinstitutter		155.501	131.173
Bankgæld		14.000	16.000
Deposita		135	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.010	2.500
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.635	0
Anden gæld		2.434	97.530
Langfristede gældsforpligtelser	10	178.715	247.203
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	13.896	23.995
Bankgæld		314.754	613.329
Deposita		1.023	12
Modtagne forudbetalinger fra kunder		351	3.942
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.377	403
Skyldig skat		0	3.852
Anden gæld		14.686	202.068
Periodeafgrænsningsposter	11	3.579	12
Kortfristede gældsforpligtelser		353.666	847.613
Gældsforpligtelser		532.381	1.094.816
Passiver		1.455.225	2.024.911
Personaleomkostninger	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		

Dattervirksomheder

15

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	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	881.351	0	15.000	896.852
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	680	0	0	680
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(15.000)	(15.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(30.000)	0	(30.000)
Årets resultat	0	(283.948)	30.000	300.000	46.052
Egenkapital ultimo	501	598.083	0	300.000	898.584

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	21.068	917.920
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	680
Effekt af virksomhedssalg o.l.	(768)	(768)
Udbetalt ordinært udbytte	0	(15.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(30.000)
Årets resultat	3.135	49.187
Egenkapital ultimo	23.435	922.019

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

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Driftsresultat		32.134	26.729
Af- og nedskrivninger		12.609	12.606
Ændringer i arbejdskapital	12	745.613	(571.674)
Pengestrømme vedrørende primær drift		790.356	(532.339)
Modtagne finansielle indtægter		28.465	29.782
Betalte finansielle omkostninger		(28.024)	(11.439)
Refunderet/(betalt) skat		(12.134)	(7.944)
Pengestrømme vedrørende drift		778.663	(521.940)
Køb mv. af materielle aktiver		(175.175)	(19.338)
Salg af materielle aktiver		0	2.850
Køb af finansielle aktiver		(20)	(14.397)
Køb af virksomheder		(1.687)	0
Modtagne udbytter		11.044	13.610
Ændring i andre værdipapirer og kapitalandele		0	(31.198)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(165.838)	(48.473)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		612.825	(570.413)

Udbetalt udbytte	(45.000)	(15.000)
Optagelse/afdrag af langfristede gældsforpligtelser, netto	(78.587)	(26.387)
Ændring i kortfristet bankgæld	(298.575)	518.178
Pengestrømme vedrørende finansiering	(422.162)	476.791
<hr/>		
Ændring i likvider	190.663	(93.622)
Likvider primo	99.467	193.089
Likvider ultimo	290.130	99.467
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	290.130	99.467
Likvider ultimo	290.130	99.467
<hr/>		

Koncernens noter

1 Personalemkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

Koncernen har med henvisning til ÅRL §98b ikke oplyst om ledelsesvederlag for 2021 eller 2022.

2 Skat af årets resultat

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	3.315	10.021
Ændring af udskudt skat	(246)	(2.596)
Regulering vedrørende tidligere år	(1)	0
	3.068	7.425

3 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	300.000	15.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	30.000	15.000
Overført resultat	(283.948)	18.498
Minoritetsinteressers andel af resultatet	3.135	16.866
	49.187	65.364

4 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Materielle aktiver under udførelse
	t.kr.	t.kr.
Kostpris primo	356.338	15.790
Tilgange	359	174.816
Afgange	(2.796)	(9.059)
Kostpris ultimo	353.901	181.547
Af- og nedskrivninger primo	(55.448)	0
Årets afskrivninger	(12.609)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(68.057)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	285.844	181.547

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	40.131	5.122	11.607	18.339
Overførsler	(19.897)	0	0	0
Tilgange	20	0	0	219
Afgange	(6.942)	0	(7.846)	(12.198)
Kostpris ultimo	13.312	5.122	3.761	6.360
Opskrivninger primo	96.685	4.121	0	0
Overførsler	(7.365)	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(175)	0	0	0
Andel af årets resultat	24.939	(2.085)	0	0
Udbytte	(10.954)	(90)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(4.870)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	98.260	1.946	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	111.572	7.068	3.761	6.360

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Investeringselskabet af 01.12.2021 ApS	Herning	50,00
Engholm Søpark A/S	Herning	50,00
Queens Corner ApS	Herning	33,33
Raundahl & Moesby A/S	Åbyhøj	30,00
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

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	690.026
	0	690.026

7 Likvide beholdninger

I likvide beholdninger der er indregnet i balancen pr. 31.12.2022 indgår deponeringskonti med 703 t.kr.

8 Udskudt skat

	2022	2021
Bevægelser i året	t.kr.	t.kr.
Primo	11.975	14.854
Indregnet i resultatopgørelsen	(246)	(2.596)
Afgang ved salg af selskaber	(10.904)	(283)
Ultimo	825	11.975

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

9 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.

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2022 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	11.694	21.995	155.501	69.726
Bankgæld	2.000	2.000	14.000	6.000
Deposita	0	0	135	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	0	3.010	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	3.635	0
Anden gæld	202	0	2.434	0
	13.896	23.995	178.715	75.726

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Ændring i arbejdskapital

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	1.714	(1.714)
Ændring i tilgodehavender	925.320	(682.487)
Ændring i leverandørgæld mv.	(181.421)	112.527
	745.613	(571.674)

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat udlån udgør 242.887 t.kr. pr. 31.12.2022, som er indregnet under andre tilgodehavender. Bankgælden udgør 198.648 t.kr. pr. 31.12.2022.

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 215.394 t.kr. pr. 31.12.2022.

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

Koncernen har stillet selvskyldnerkautioner overfor leverandører og samarbejdspartnere i selskaber, som tidligere indgik i koncernen, samt i tilknyttede virksomheder, som er maksimeret til 92.475 t.kr. pr. 31.12.2022.

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 187.754 t.kr. pr. 31.12.2022.

Koncernen kautionerer for gæld til realkreditinstitutter i associerede virksomheder. Gælden, der kautioneres for udgør 6.662 t.kr. pr. 31.12.2022.

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 %
KPC Finans III A/S	Herning	A/S	100,00
A/S af 20.02.2014	Herning	A/S	100,00
K/S Thors Bakke	Herning	K/S	100,00
Investeringselskabet af 21.01.2019 ApS	Herning	ApS	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
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
HP Byggefelt G og H ApS	Herning	ApS	100,00
HP Byggefelt B og E ApS	Herning	ApS	100,00
HP Byggefelt R ApS	Herning	ApS	100,00
HP Byggelfet M og N ApS	Herning	ApS	100,00
HP Byggefelt A, C og D ApS	Herning	ApS	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Administrationsomkostninger		(3.008)	(2.574)
Driftsresultat		(3.008)	(2.574)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		57.154	39.683
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		125	0
Andre finansielle indtægter	2	26.318	24.143
Andre finansielle omkostninger	3	(37.659)	(10.248)
Resultat før skat		42.930	51.004
Skat af årets resultat	4	3.121	(2.506)
Årets resultat	5	46.051	48.498

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		311.431	577.458
Kapitalandele i associerede virksomheder		145	20
Finansielle aktiver	6	311.576	577.478
Anlægsaktiver		311.576	577.478
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		104.446	515.706
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		9.809	19.850
Udskudt skat	7	39	39
Andre tilgodehavender		384.397	633.924
Tilgodehavende skat		8.367	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		7.706	5.595
Tilgodehavender		514.764	1.175.114
Andre værdipapirer og kapitalandele		55.010	66.929
Værdipapirer og kapitalandele		55.010	66.929
Likvide beholdninger		236.030	190
Omsætningsaktiver		805.804	1.242.233
Aktiver		1.117.380	1.819.711

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		501	501
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		34.591	98.811
Overført overskud eller underskud		563.491	782.540
Forslag til udbytte for regnskabsåret		300.000	15.000
Egenkapital		898.583	896.852
Bankgæld		198.647	401.238
Leverandører af varer og tjenesteydelser		51	50
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	322.316
Skyldig skat		1.457	3.794
Anden gæld		18.642	195.461
Kortfristede gældsforpligtelser		218.797	922.859
Gældsforpligtelser		218.797	922.859
Passiver		1.117.380	1.819.711
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	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	98.811	782.540	0	15.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(15.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(30.000)	0
Værdireguleringer	0	680	0	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(293.000)	293.000	0	0
Overført til reserver	0	185.771	(185.771)	0	0
Årets resultat	0	42.329	(326.278)	30.000	300.000
Egenkapital ultimo	501	34.591	563.491	0	300.000

	I alt t.kr.
Egenkapital primo	896.852
Udbetalt ordinært udbytte	(15.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(30.000)
Værdireguleringer	680
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0
Overført til reserver	0
Årets resultat	46.051
Egenkapital ultimo	898.583

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Antal ansatte pr. balancedagen	1	1

2 Andre finansielle indtægter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	5.581	6.938
Dagsværdireguleringer	0	6.214
Øvrige finansielle indtægter	20.737	10.991
	26.318	24.143

3 Andre finansielle omkostninger

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	4.096	3.025
Renteomkostninger i øvrigt	21.644	7.189
Dagsværdireguleringer	11.919	0
Øvrige finansielle omkostninger	0	34
	37.659	10.248

4 Skat af årets resultat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Aktuel skat	0	2.512
Regulering vedrørende tidligere år	(1)	(6)
Refusion i sambeskatning	(3.120)	0
	(3.121)	2.506

5 Forslag til resultatdisponering

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	300.000	15.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	30.000	15.000
Overført resultat	(283.949)	18.498
	46.051	48.498

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	478.646	20
Overførsler	(187.642)	0
Afgange	(14.040)	0
Kostpris ultimo	276.964	20
Opskrivninger primo	98.811	0
Overførsler	187.642	0
Egenkapitalreguleringer	680	0
Andel af årets resultat	42.103	125
Regulering af interne avancer	101	0
Udbytte	(293.000)	0
Tilbageførsel ved afgang	(1.870)	0
Opskrivninger ultimo	34.467	125
Regnskabsmæssig værdi ultimo	311.431	145

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

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

7 Udskudt skat

Bevægelser i året	2022 t.kr.	2021 t.kr.
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 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.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Den regnskabsmæssige værdi af pansat udlån udgør 242.887 t.kr. pr. 31.12.2022, som er indregnet under andre tilgodehavender. Bankgælden udgør 198.648 t.kr. pr. 31.12.2022.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for bankgæld i dattervirksomhed maksimeret til 88.000 t.kr. Gældsforpligtelsen, der er stillet selvskyldnerkaution over for, udgør 36.105 t.kr. pr. 31.12.2022.

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

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.

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 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 effektivere salget.

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 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.

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.

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.