



**Projektselskabet Af 25.11.2016  
ApS**

Dalgasgade 21, 1.  
7400 Herning  
CVR-nr. 38211773

**Årsrapport 2020**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
23.02.2021

---

**Henrik Hoffmann**  
Dirigent

# Indhold

|  |    |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger                     | 2  |
| Ledelsespåtegning                          | 3  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4  |
| Ledelsesberetning                          | 7  |
| Resultatopgørelse for 2020                 | 9  |
| Balance pr. 31.12.2020                     | 10 |
| Egenkapitalopgørelse for 2020              | 12 |
| Pengestrømsopgørelse for 2020              | 13 |
| Noter                                      | 14 |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 17 |

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Projektselskabet Af 25.11.2016 ApS

Dalgasgade 21, 1.

7400 Herning

CVR-nr.: 38211773

Hjemsted: Herning

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

## Direktion

Henrik Hoffmann, adm. dir.

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Projektselskabet Af 25.11.2016 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 23.02.2021

**Direktion**

**Henrik Hoffmann**

adm. dir.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Projektselskabet Af 25.11.2016 ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Projektselskabet Af 25.11.2016 ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 23.02.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Jacob Nørmark**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne30176

**Kasper Vestergaard Jessen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne42784

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

|                                | 2020   | 2019    | 2018   | 2016/17 |
|--------------------------------|--------|---------|--------|---------|
|                                | t.kr.  | t.kr.   | t.kr.  | t.kr.   |
| <b>Hovedtal</b>                |        |         |        |         |
| Bruttofortjeneste              | 30.978 | 19.971  | (14)   | (13)    |
| Driftsresultat                 | 30.978 | 19.971  | (14)   | (13)    |
| Resultat af finansielle poster | (2)    | (28)    | (1)    | (0)     |
| Årets resultat                 | 24.161 | 15.556  | (12)   | (10)    |
| Balancesum                     | 95.515 | 151.416 | 79.613 | 942     |
| Egenkapital                    | 39.794 | 15.634  | 78     | 90      |
| <b>Nøgletal</b>                |        |         |        |         |
| Solinitetsgrad (%)             | 41,66  | 10,33   | 0,10   | 9,55    |

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

### Solinitetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum



### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at erhverve og udvikle ejendomme med henblik på efterfølgende videresalg samt hermed beslægtet virksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udviser et forventet overskud på 24.161 t.kr., som anses for tilfredsstillende.

### **Forventet udvikling**

Selskabets byggeprojekt er færdigopført og overdraget til købere. Selskabets aktivitet er således afhændet, og selskabet forventes herefter nedlukket.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

# Resultatopgørelse for 2020

|                                | Note | 2020<br>kr.       | 2019<br>kr.       |
|--------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>Bruttofortjeneste/-tab</b>  |      | <b>30.978.070</b> | <b>19.970.820</b> |
| Andre finansielle omkostninger | 1    | (2.449)           | (28.148)          |
| <b>Resultat før skat</b>       |      | <b>30.975.621</b> | <b>19.942.672</b> |
| Skat af årets resultat         | 2    | (6.814.900)       | (4.387.057)       |
| <b>Årets resultat</b>          | 3    | <b>24.160.721</b> | <b>15.555.615</b> |

# Balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

|   | Note | 2020<br>kr.       | 2019<br>kr.        |
|---|------|-------------------|--------------------|
| Varer under fremstilling                  |      | 0                 | 3.826.995          |
| <b>Varebeholdninger</b>                   |      | <b>0</b>          | <b>3.826.995</b>   |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 4    | 0                 | 127.635.742        |
| Andre tilgodehavender                     |      | 0                 | 8.038.445          |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag       |      | 0                 | 380.443            |
| <b>Tilgodehavender</b>                    |      | <b>0</b>          | <b>136.054.630</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>               |      | <b>95.514.821</b> | <b>11.534.506</b>  |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                  |      | <b>95.514.821</b> | <b>151.416.131</b> |
| <b>Aktiver</b>                            |      | <b>95.514.821</b> | <b>151.416.131</b> |

**Passiver**

|  | Note | 2020<br>kr.       | 2019<br>kr.        |
|--|------|-------------------|--------------------|
| Virksomhedskapital   |      | 100.000           | 100.000            |
| Overført overskud eller underskud  |      | 694.332           | 15.533.611         |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret                                      |      | 39.000.000        | 0                  |
| <b>Egenkapital</b>   |      | <b>39.794.332</b> | <b>15.633.611</b>  |
| Udskudt skat   | 5    | 0                 | 4.923.000          |
| Andre hensatte forpligtelser   | 6    | 1.248.377         | 0                  |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>  |      | <b>1.248.377</b>  | <b>4.923.000</b>   |
| Bankgæld   |      | 0                 | 123.463.446        |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                                   |      | 15.500            | 13.800             |
| Gæld til tilknyttede virksomheder  |      | 0                 | 7.382.274          |
| Skyldige sambeskatningsbidrag  |      | 737.900           | 0                  |
| Anden gæld   | 7    | 53.718.712        | 0                  |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                                     |      | <b>54.472.112</b> | <b>130.859.520</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>  |      | <b>54.472.112</b> | <b>130.859.520</b> |
| <b>Passiver</b>  |      | <b>95.514.821</b> | <b>151.416.131</b> |
| Eventualforpligtelser  | 9    |                   |                    |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                                      | 10   |                   |                    |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse                             | 11   |                   |                    |
| Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår | 12   |                   |                    |
| Koncernforhold   | 13   |                   |                    |

# Egenkapitalopgørelse for 2020

|                           | Virksomheds-<br>kapital<br>kr. | Overført<br>overskud eller<br>underskud<br>kr. | Forslag til<br>udbytte for<br>regnskabsåret<br>kr. | I alt<br>kr.      |
|---------------------------|--------------------------------|--|--|-------------------|
| Egenkapital primo         | 100.000                        | 15.533.611                                     | 0  | 15.633.611        |
| Årets resultat            | 0                              | (14.839.279)                                   | 39.000.000   | 24.160.721        |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>100.000</b>                 | <b>694.332</b>                                 | <b>39.000.000</b>                                  | <b>39.794.332</b> |

# Pengestrømsopgørelse for 2020

|  | Note | 2020<br>kr.          | 2019<br>kr.         |
|--|------|----------------------|---------------------|
| Driftsresultat   |      | 30.978.070           | 19.970.820          |
| Andre hensatte forpligtelser   |      | 1.248.377            | 0                   |
| Ændringer i arbejdskapital   | 8    | 185.839.320          | (76.282.681)        |
| <b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>                                  |      | <b>218.065.767</b>   | <b>(56.311.861)</b> |
| Betalte finansielle omkostninger   |      | (2.449)              | (28.148)            |
| Refunderet/(betalt) skat   |      | (10.619.557)         | 158.800             |
| <b>Pengestrømme vedrørende drift</b>   |      | <b>207.443.761</b>   | <b>(56.181.209)</b> |
| <b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b> |      | <b>207.443.761</b>   | <b>(56.181.209)</b> |
| Ændring i projektlån   |      | (123.463.446)        | 56.357.642          |
| <b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>                                  |      | <b>(123.463.446)</b> | <b>56.357.642</b>   |
| <b>Ændring i likvider</b>  |      | <b>83.980.315</b>    | <b>176.433</b>      |
| Likvider primo   |      | 11.534.506           | 11.358.073          |
| <b>Likvider ultimo</b>   |      | <b>95.514.821</b>    | <b>11.534.506</b>   |
| Likvider ultimo sammensætter sig af:   |      |                      |                     |
| Likvide beholdninger   |      | 95.514.821           | 11.534.506          |
| <b>Likvider ultimo</b>   |      | <b>95.514.821</b>    | <b>11.534.506</b>   |

# Noter

## 1 Andre finansielle omkostninger

|   | 2020<br>kr.  | 2019<br>kr.   |
|---|--------------|---------------|
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 0            | 7.274         |
| Renteomkostninger i øvrigt                            | 2.449        | 20.874        |
|   | <b>2.449</b> | <b>28.148</b> |

## 2 Skat af årets resultat

|                         | 2020<br>kr.      | 2019<br>kr.      |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Aktuel skat             | 11.737.900       | (380.443)        |
| Ændring af udskudt skat | (4.923.000)      | 4.767.500        |
|                         | <b>6.814.900</b> | <b>4.387.057</b> |

## 3 Forslag til resultatdisponering

|                                    | 2020<br>kr.       | 2019<br>kr.       |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 39.000.000        | 0                 |
| Overført resultat                  | (14.839.279)      | 15.555.615        |
|                                    | <b>24.160.721</b> | <b>15.555.615</b> |

## 4 Igangværende arbejder for fremmed regning

|   | 2020<br>kr. | 2019<br>kr.        |
|---|-------------|--------------------|
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 0           | 156.335.742        |
| Foretagne acontofaktureringer             | 0           | (28.700.000)       |
|   | <b>0</b>    | <b>127.635.742</b> |

## 5 Udskudt skat

|                           | 2020<br>kr. | 2019<br>kr.      |
|---------------------------|-------------|------------------|
| Varebeholdninger          | 0           | 523.000          |
| Tilgodehavender           | 0           | 4.400.000        |
| <b>Udskudt skat i alt</b> | <b>0</b>    | <b>4.923.000</b> |

|                                | <b>2020</b> | <b>2019</b>      |
|--------------------------------|-------------|------------------|
|                                | <b>kr.</b>  | <b>kr.</b>       |
| <b>Bevægelser i året</b>       |             |                  |
| Primo                          | 4.923.000   | 155.500          |
| Indregnet i resultatopgørelsen | (4.923.000) | 4.767.500        |
| <b>Ultimo</b>                  | <b>0</b>    | <b>4.923.000</b> |

### 6 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser 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 selskabets historiske erfaringer med garantiarbejder.

### 7 Anden gæld

|                  | <b>2020</b>       | <b>2019</b> |
|------------------|-------------------|-------------|
|                  | <b>kr.</b>        | <b>kr.</b>  |
| Moms og afgifter | 53.718.712        | 0           |
|                  | <b>53.718.712</b> | <b>0</b>    |

### 8 Ændring i arbejdskapital

|                              | <b>2020</b>        | <b>2019</b>         |
|------------------------------|--------------------|---------------------|
|                              | <b>kr.</b>         | <b>kr.</b>          |
| Ændring i varebeholdninger   | 3.826.995          | 51.058.525          |
| Ændring i tilgodehavender    | 135.674.187        | (122.463.780)       |
| Ændring i leverandørgæld mv. | 46.338.138         | (4.877.426)         |
|                              | <b>185.839.320</b> | <b>(76.282.681)</b> |

### 9 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med KPC Group A/S som administrationsselskab. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

### 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

### 11 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter følgende:

KPC Ejendomsudvikling A/S, Herning

KPC Holding 2019 A/S, Herning

KPC Group A/S, Herning



## **12 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår**

Alle transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

## **13 Koncernforhold**

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:  
KPC Group A/S

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
KPC Holding 2019 A/S

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i takt med, at kontrollen over varer eller tjenesteydelser overføres til kunden med et beløb svarende til det, som forventes modtaget som vederlag for de overførte varer eller tjenesteydelser.

Kontrakter vedrørende projekter indenfor fast ejendom indregnes som leveringsforpligtelser, som der opfyldes over tid, idet der løbende opnås ret til betaling for det til dato udførte arbejde. Sådanne projekter indregnes derfor over tid som et igangværende arbejde for fremmed regning baseret på den pr. balancedagen opgjorte færdiggørelsesgrad. Færdiggørelsesgraden opgøres efter en stadiebaseret model eller alternativt en kostprisbaseret model baseret på andelen af afholdte omkostninger for arbejde udført frem til balancedagen set i forhold til de forventede samlede omkostninger.

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at

produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger mv.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder 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.

Selskabet er sambeskattet med dets moderselskab og 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**

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger omfatter grund og bygninger til videresalg, som indregnes under varer under fremstilling, indtil projektet er færdigopført.

Varebeholdninger måles til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, herunder renteomkostninger på lån til finansiering af grunde og bygninger til videresalg i fremstillingsperioden.

Varebeholdninger nedskrives til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere end kostprisen.

Nettorealisationsværdi

for grunde og bygninger til videresalg opgøres som forventet salgspris med fradrag af omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### **Tilgodehavender**

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

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) 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 nettorealisationsværdien, 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.

### **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.

### **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.

### **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.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, 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 finansieringsaktiviteter omfatter ændring i projektlån til finansiering af igangværende arbejder for fremmed regning.

Likvider omfatter likvide beholdninger.