



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

KORNERUP HOLDING A/S
PAUL BERGSØES VEJ 18, 2600 GLOSTRUP
ÅRSRAPPORT
1. OKTOBER 2020 - 30. SEPTEMBER 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 25. januar 2022

Niels Kornerup

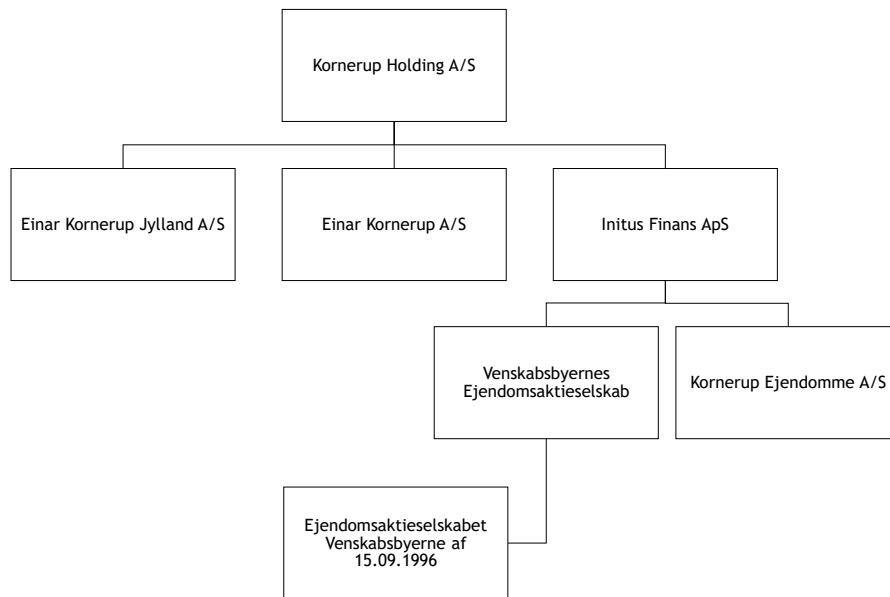
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-24
Anvendt regnskabspraksis.....	25-30

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Kornerup Holding A/S Paul Bergsøes Vej 18 2600 Glostrup
	CVR-nr.: 39 74 13 50 Stiftet: 6. juli 2018 Kommune: Glostrup Regnskabsår: 1. oktober 2020 - 30. september 2021
Bestyrelse	Niels Kornerup, formand Anette Kornerup Jens Kornerup Mads Kornerup Mikkel Kornerup Katrine Kornerup-Lauridsen Kristian Kornerup Peter Kornerup
Direktion	Jens Kornerup Lars Byrgesen Hans M. Christensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
Pengeinstitut	Nordea Hovedvejen 112 2600 Glostrup
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 25. januar 2022.

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 for Kornerup Holding 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. 30. september 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 25. januar 2022

Direktion:

Jens Kornerup

Lars Byrgesen

Hans M. Christensen

Bestyrelse:

Niels Kornerup
Formand

Anette Kornerup

Jens Kornerup

Mads Kornerup

Mikkel Kornerup

Katrine Kornerup-Lauridsen

Kristian Kornerup

Peter Kornerup

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Kornerup Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kornerup Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. 30. september 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 ledelsen 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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

København, den 25. januar 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Rasborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16537

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2020/21 mio kr.	2019/20 mio kr.	2018/19 mio kr.	2017/18 mio kr.
Resultatopgørelse				
Nettoomsætning.....	741	739	668	233
Bruttoresultat.....	131	124	112	21
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA.....	140	85	63	11
Driftsresultat.....	138	83	61	10
Finansielle poster, netto.....	12	-6	-5	-1
Årets resultat før skat.....	150	76	56	9
Årets resultat.....	118	58	43	6
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	25	11	11	-26
Balance				
Balancesum.....	1.743	1.543	1.433	1.348
Egenkapital.....	542	431	407	410
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	248	222	212	201
Pengestrømme				
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-5	17	47	2
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-62	-72	-59	-2
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	38	81	77	-7
Pengestrømme i alt.....	-29	26	65	-7
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-84	-100	-64	-12
Nøgletal				
Afkast af investeret kapital.....	58,2	47,1	85,9	9,9
Soliditetsgrad inkl. minoritetsinteresser.....	31,1	27,9	28,4	30,4
Soliditetsgrad ekskl. minoritetsinteresser.....	14,2	14,4	14,8	14,9
Egenkapitalforrentning.....	24,2	13,8	10,5	1,5

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

Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad inkl. minoritetsinteresser:	$\frac{\text{Egenkapital (inkl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele i unoterede selskaber, værdipapirer samt hermed beslægtet virksomhed. Koncernens aktiviteter består af entreprenørvirksomhed og ejendomsvirksomhed.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i virksomhedens aktivitet

Selskabet er i regnskabsåret fusioneret med datterselskaberne Einar Kornerup A/S, EK-Materiel A/S og Initus A/S. Fusionen er gennemført med udgangspunkt i et ønske om en simplificeret koncernstruktur.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, der påvirker koncernens regnskab.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ejendommens værdier er fastlagt på basis af beregnede kapitalværdier. I den udstrækning markedsrenter ændrer sig eller ejendommens forhold i øvrigt ændres, kan ejendommens værdier tilsvarende ændre sig.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er bedre end forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Finansielle risici

Der er ingen særlige risici udover de for branchen normalt forekommende.

Der er indgået fastrenteaftaler for en væsentlig del af prioritetsgælden for at minimere koncernens risiko ved renteusving på de finansielle markeder.

Forventninger til fremtiden

Der forventes en uændret aktivitet og væsentlig positiv indtjening i det kommende regnskabsår.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen er bevidst om sit ansvar over for samfundet. Koncernen har udarbejdet en CSR-redegørelse. Redegørelsen kan læses på hjemmesiden:

<http://www.einarkornerup.dk/entreprenorfirmaet-einar-kornerup-a-s/om-entreprenorfirmaet-einar-kornerup-a-s/social-ansvarlighed>

Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Redegørelse omkring selskabets måltal og politik for det underrepræsenterede køn kan læses på hjemmesiden:

<http://www.einarkornerup.dk/entreprenorfirmaet-einar-kornerup-a-s/om-entreprenorfirmaet-einar-kornerup-a-s/konsmaessig-sammensaetning>

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	741.398	738.811	98.315	95.614
Produktionsomkostninger.....		-582.619	-584.025	-185	-7
Andre driftsindtægter.....		75	344	75	344
Eksterne omkostninger.....	2	-27.519	-31.162	-4.113	-4.049
BRUTTORESULTAT		131.335	123.968	94.092	91.902
Personaleomkostninger.....	3	-60.606	-56.513	-94.220	-90.003
Af- og nedskrivninger.....		-2.547	-2.378	-2.301	-2.062
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		69.540	17.436	0	0
DRIFTSRESULTAT		137.722	82.513	-2.429	-163
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	2.633	505
Andre finansielle indtægter.....	5	23.768	6.369	26.896	9.475
Andre finansielle omkostninger.....	6	-11.805	-12.518	-4.325	-5.235
RESULTAT FØR SKAT		149.685	76.364	22.775	4.582
Skat af årets resultat.....	7	-31.556	-18.312	-4.551	-992
ÅRETS RESULTAT	8	118.129	58.052	18.224	3.590

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Grunde og bygninger.....		553	563	553	563
Produktionsanlæg og maskiner.....		5.196	4.711	5.196	4.610
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.168	1.494	846	1.082
Indretning af lejede lokaler.....		345	397	345	397
Investeringsejendomme.....		943.144	877.027	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		132.134	55.750	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	9	1.082.540	939.942	6.940	6.652
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	68.630	73.881
Andre værdipapirer.....		70	70	70	70
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	146.913	143.863
Lejedespositum og andre tilgodehavender.....		1.120	1.087	1.120	1.087
Finansielle anlægsaktiver.....	10	1.190	1.157	216.733	218.901
ANLÆGSAKTIVER.....		1.083.730	941.099	223.673	225.553
Råvarer og hjælpematerialer.....		803	815	0	0
Varebeholdninger.....		803	815	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		149.189	106.781	5	12
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	11	36.526	10.637	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	77	30.364
Udskudt skatteaktiv.....	15	0	0	698	721
Andre tilgodehavender.....		62.718	47.743	37.671	25.078
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	0	0	9.358
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	13.816	26
Periodeafgrænsningsposter.....	12	5.461	2.285	768	808
Tilgodehavender.....		253.894	167.446	53.035	66.367
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	13	387.629	358.167	387.557	358.077
Værdipapirer.....		387.629	358.167	387.557	358.077
Likvide beholdninger.....		16.916	75.256	1.719	2.105
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		659.242	601.684	442.311	426.549
AKTIVER.....		1.742.972	1.542.783	665.984	652.102

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Selskabskapital.....	14	20.000	20.000	20.000	20.000
Dagsværdireserve for regnskabs- mæssig sikring.....		101	0	0	0
Overført resultat.....		227.603	202.261	240.160	221.835
Minoritetsinteresser.....		294.164	208.633	0	0
EGENKAPITAL.....		541.868	430.894	260.160	241.835
Hensættelse til udskudt skat.....	15	59.272	43.190	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	16	27.235	29.519	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		86.507	72.709	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		573.472	533.879	0	0
Værdi af sikringsinstrumenter.....		34.730	47.773	0	0
Deposita.....		18.074	17.723	0	0
Anden gæld.....		1.178	1.292	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	17	627.454	600.667	0	0
Obligationslån.....		8.185	6.404	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		176.422	135.852	176.422	135.802
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	11	78.132	61.457	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		115.492	90.261	536	635
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	148.657	164.494
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		31.856	63.066	31.856	63.066
Selskabsskat.....		7.146	7.918	7.146	271
Anden gæld.....		54.847	58.986	41.207	45.999
Periodeafgrænsningsposter.....	18	15.063	14.569	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser...		487.143	438.513	405.824	410.267
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		1.114.597	1.039.180	405.824	410.267
PASSIVER.....		1.742.972	1.542.783	665.984	652.102
Eventualposter mv.	19				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20				
Nærtstående parter	21				
Afledte finansielle instrumenter	22				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring	Overført resultat	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. oktober 2020.....	20.000	0	202.261	208.633	430.894
Forslag til resultatdisponering, jf. note 8.			25.342	92.787	118.129
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-17.328	-17.328
Bevæg. dagsværdireserver					
Årets værdiregulering.....		130		12.913	13.043
Skat af egenkapitalbevægelser.....		-29		-2.841	-2.870
Egenkapital 30. september 2021.....	20.000	101	227.603	294.164	541.868
	Moderselskabet				
	Selskabs- kapital		Overført resultat		I alt
Egenkapital 1. oktober 2020.....	20.000		221.835		241.835
Forslag til resultatdisponering, jf. note 8.....			18.224		18.224
Andre lovpligtige bindinger					
Andre reguleringer.....				101	101
Egenkapital 30. september 2021.....	20.000		240.160		260.160

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Koncernen	
	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.
Årets resultat.....	118.129	58.052
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.547	2.377
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-13.557	-344
Tilbageførsel af dagsværdireguleringer, investeringsejendomme.....	-69.540	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	31.556	18.312
Øvrige reguleringer.....	-401	-26.354
Betalt selskabsskat.....	-19.115	-1.572
Ændring i varebeholdninger.....	12	-131
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-69.373	12.723
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	-2.284	0
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	17.220	-37.675
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	0	-8.631
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-4.806	16.757
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-84.481	-99.999
Salg af materielle anlægsaktiver.....	22.433	26.607
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-33	-1.372
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	2.744
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	16
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-62.081	-72.004
Ændringer i bankgæld.....	40.570	1.875
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	49.278	98.435
Afdrag på lån.....	-7.904	-6.527
Andre ændringer i langfristet gæld.....	237	1.898
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-17.328	-14.441
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	-26.844	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	38.009	81.240
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-28.878	25.993
Likvider 1. oktober.....	433.423	407.430
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	404.545	433.423

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	
Nettoomsætning					1
Segmentoplysninger (geografi)					
Vedrørende indland.....	741.398	738.811	98.315	95.614	
	741.398	738.811	98.315	95.614	
Segmentoplysninger (aktiviteter)					
Byggeopgaver.....	660.290	655.007	0	0	
Lejeindtægter, salg mv.....	80.490	82.987	86.402	83.831	
Administrationshonorar.....	618	817	11.913	11.783	
	741.398	738.811	98.315	95.614	
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer					2
Samlet honorar:					
BDO.....	1.316	1.032	754	374	
	1.316	1.032	754	374	
Specifikation af honorar:					
Lovpligtig revision.....	1.070	713	543	374	
Erklæringsopgaver med sikkerhed...	5	5	0	0	
Andre ydelser.....	241	314	211	0	
	1.316	1.032	754	374	
Personaleomkostninger					3
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	173	175	165	161	
Løn og gager.....	46.776	44.822	82.731	81.895	
Pensioner.....	4.086	4.742	3.989	4.742	
Andre omkostninger til social sikring	3.249	2.803	3.250	2.802	
Andre personaleomkostninger.....	6.495	4.146	4.250	564	
	60.606	56.513	94.220	90.003	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	0	1.542	0	804	
Vederlag til direktion.....	5.497	0	3.512	0	
Vederlag til bestyrelse.....	188	0	162	0	
	5.685	1.542	3.674	804	

Oplysninger om ledelsesvederlag i sammenligningstal er samlet i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98b, stk. 3 nr. 2.

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder					4
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	2.633	505	
	0	0	2.633	505	
Andre finansielle indtægter					5
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	3.698	3.664	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	23.768	6.369	23.198	5.811	
	23.768	6.369	26.896	9.475	
Andre finansielle omkostninger					6
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	1.173	1.378	
Finansielle omkostninger i øvrigt....	11.805	12.518	3.152	3.857	
	11.805	12.518	4.325	5.235	
Skat af årets resultat					7
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	15.474	16.116	4.528	652	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	5	0	5	
Regulering af udskudt skat.....	16.082	2.191	23	335	
	31.556	18.312	4.551	992	
Forslag til resultatdisponering					8
Overført resultat.....	25.342	10.708	18.224	3.590	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	92.787	47.344	0	0	
	118.129	58.052	18.224	3.590	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

9

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober 2020.....	633	12.307	13.721
Tilgang.....	0	2.511	132
Afgang.....	0	-550	-758
Kostpris 30. september 2021.....	633	14.268	13.095
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020.....	70	7.596	12.226
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-550	-758
Årets afskrivninger	10	2.026	459
Af- og nedskrivninger 30. september 2021....	80	9.072	11.927
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021.	553	5.196	1.168

	Koncernen		
	Indretning af lejede lokaler	Investerings- ejendomme	Mat. anlægsaktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. oktober 2020.....	11.935	737.304	55.750
Tilgang.....	0	5.453	76.384
Afgang.....	0	-1.670	0
Kostpris 30. september 2021.....	11.935	741.087	132.134
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020.....	11.538	0	
Årets afskrivninger	52	0	
Af- og nedskrivninger 30. september 2021....	11.590	0	
Værdireguleringer til dagsværdi 1. oktober 2020.....	0	139.723	0
Årets værdireguleringer.....	0	69.540	0
Værdireguleringer solgte aktiver.....	0	-7.206	0
Værdireguleringer til dagsværdi 30. september 2021.....	0	202.057	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021.	345	943.144	132.134

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

9

	Moderselskabet	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. oktober 2020.....	633	11.220
Tilgang.....	0	2.511
Afgang.....	0	-550
Kostpris 30. september 2021.....	633	13.181
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020.....	70	6.610
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-550
Årets afskrivninger	10	1.925
Af- og nedskrivninger 30. september 2021.....	80	7.985
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021.....	553	5.196

	Moderselskabet	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. oktober 2020.....	11.997	10.130
Tilgang.....	78	0
Kostpris 30. september 2021.....	12.075	10.130
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020.....	10.915	9.733
Årets afskrivninger	314	52
Af- og nedskrivninger 30. september 2021.....	11.229	9.785
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021.....	846	345

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

9

Under materielle anlægsaktiver indgår investeringsejendomme målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen		
	Boliglejemål	Erhvervslejemål	Byggegrunde
Dagsværdi 30. september 2021.....	523.850	405.611	13.685
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	30.592	38.948	0

Dagsværdi for boligejendomme

Boligejendommene består af 352 lejemål i Storkøbenhavn, Frederiksberg, Roskilde, Espergærde og Værløse. Ejendommene er opført for egen regning eller købt i perioden fra 1959-2021. Boligejendommens dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastkrav.

Det gennemsnitlige driftsafkast for de kommende 5 år vurderes at være på niveau med indeværende år, når der tages højde for den forventede pristalsudvikling.

Ved beregningen er anvendt et afkast i intervallet 2 - 6 %, som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomstypen, ejendommens beliggenhed mv. Afkastkravet på 2 - 6 % svarer ligeledes til det generelle afkastkrav for tilsvarende ældre boligejendomme i København. For ejendomme med omkostningsbestemt husleje, der forventes solgt ved næste fraflytning, anvendes en afkastprocent i den lave ende af intervallet.

Dagsværdi for erhvervsjendomme

Erhvervsjendommene består af 48 erhvervslejemål i Storkøbenhavn. Ejendommene er opført for egen regning eller købt i perioden fra 1960-2010. Erhvervsjendommens dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastkrav.

Det gennemsnitlige driftsafkast for de kommende 5 år vurderes at være på niveau med indeværende år, når der tages højde for den forventede pristalsudvikling.

Ved beregningen er anvendt et afkast på 4,4 - 8 %, som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomstypen, ejendommens beliggenhed mv. Afkastkravet på 4,4 - 8 % svarer ligeledes til det generelle afkastkrav for kontorejendomme i Storkøbenhavn.

NOTER

	Note
Finansielle anlægsaktiver	10

	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Lejedepositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. oktober 2020.....	70	1.087
Tilgang.....	0	33
Kostpris 30. september 2021.....	70	1.120
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021.....	70	1.120

	Moderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. oktober 2020.....	57.056	70
Kostpris 30. september 2021.....	57.056	70
Værdireguleringer 1. oktober 2020.....	32.841	0
Udloddet resultat	-7.987	0
Årets værdireguleringer	9.751	0
Egenkapitalbevægelser.....	102	0
Værdireguleringer 30. september 2021.....	34.707	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. oktober 2020.....	16.015	0
Afskrivninger på goodwill.....	7.118	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. september 2021.....	23.133	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021.....	68.630	70

	Moderselskabet	
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Lejedepositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. oktober 2020.....	146.913	1.087
Tilgang.....	0	33
Kostpris 30. september 2021.....	146.913	1.120
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021.....	146.913	1.120

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

10

Kapitalandele i dattervirksomheder og andre virksomheder, hvor man har bestemmende indflydelse(tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Einar Kornerup A/S, Glostrup.....	97.778	16.615	59,75 / 59,75 %
Einar Kornerup Jylland A/S, Glostrup.....	-7.312	-468	100 / 100 %
Initus Finans ApS, Glostrup.....	233.257	83.165	100 / 1 %
Kornerup Ejendomme A/S, Glostrup (datterselskab af Initus Finans ApS).....	416.458	78.908	100 / 1 %
Venskabsbyernes Ejendomsaktieselskab, København (datterselskab af Initus Finans ApS).	73.000	10.432	73,56 / 1 %
Ejendomsaktieselskabet Venskabsbyerne af 15.09.1996, København (datterselskab af Venskabsbyernes Ejendomsaktieselskab).....	4.641	198	73,56 / 1 %

	Koncernen		Moderselskabet	
	2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Igangværende arbejder for fremmed regning				
Investeret i igangværende arbejder.	1.852.824	2.032.036	0	0
Aconto faktureringer.....	-1.894.430	-2.082.856	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	-41.606	-50.820	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	36.526	10.637	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-78.132	-61.457	0	0
	-41.606	-50.820	0	0

Periodeafgrænsningsposter

12

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

NOTER

Note

Andre værdipapirer og kapitalandele

13

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen		
	Obligationer	Investerings- foreninger	Investerings- fonde
Dagsværdi 30. september 2021.....	112.356	265.085	10.188
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-1.104	17.948	200
		2021	2020
		tkr.	tkr.
Selskabskapital			
Selskabskapitalen er fordelt således:			
A-aktier, 1.200.003 stk. a nom. 1 kr.....		1.200	1.200
B-aktier, 18.799.997 stk. a nom. 1 kr.....		18.800	18.800
		20.000	20.000

14

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

15

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, varebeholdninger samt indregnet acontoavance.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Udskudt skat 1. oktober.....	43.190	40.999	721	1.056
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	16.082	2.191	-23	-335
Udskudt skat 30. september.....	59.272	43.190	698	721

	Koncernen		Moderselskabet	
	2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Andre hensatte forpligtelser				
0-5 år.....	27.235	29.519	0	0

16

Beløbet omfatter hensættelse til garantiarbejder for 5 år i henhold til AB 92 og ABT 93, samt forventede tab på igangværende arbejder.

Langfristede gældsforpligtelser

17

	Koncernen			
	30/9 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2020 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	581.657	8.185	502.572	540.283
Værdi af sikringsinstrumenter.....	34.730	0	0	47.773
Deposita.....	18.074	0	18.074	17.723
Anden gæld.....	1.290	112	579	1.404
	635.751	8.297	521.225	607.183

NOTER

	Note
Periodeafgrænsningsposter	18
Periodeafgrænsningsposter indeholder modtagne betalinger for husleje, som vedrører det efterfølgende regnskabsår.	
Eventualposter mv.	19
Eventualforpligtelser	
Opskrivningssaldi er reguleret for hensættelse til eventualskat, der vedrører bygninger i tilknyttede virksomheder. Endvidere er minoritetsaktionærernes andel i opskrivningshenlæggelser tillagt disse aktionærers egenkapitalandel.	
Der eksisterer sædvanlige branchemæssige garantiforpligtelser.	
Hæftelse i sambeskatningen	
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.	
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 7.146 tkr. pr. balancedagen.	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20
Koncernens beholdning af obligationer er i mindre omfang anvendt som sikkerhedsstillelser for entrepriser o. lign. for selskaber i koncernen. Endvidere anvendes dele af obligationsbeholdningen til indgåelse af repoforretninger med koncernens banker, hvor obligationer stilles til sikkerhed for lån (bankgæld). Sikkerhedsstillelse i koncernens værdipapirer udgør pr. 30. september 2021 308.750 tkr.	
Herudover er koncernens investeringsejendomme med en bogført værdi pr. 30. september 2021 på 943.144 tkr. stillet sikkerhed for prioritetsgæld.	
Nærtstående parter	21
Selskabets nærtstående parter omfatter dattervirksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.	
Transaktioner med nærtstående parter	
Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.	
Afledte finansielle instrumenter	22
Koncernen har indgået renteswapaftaler til regnskabsmæssig sikring af de fremtidige pengestrømme på den langfristede prioritetsgæld. Renteswapaftalerne er indgået med koncernens sædvanlige bankforbindelser og har sikret en fast rente på det variabelt forrentede kreditforeningslån. Renteswapaftalerne har en restgæld på 198.002 tkr. På balancedagen er dagsværdien negativ med 34.730 tkr.	

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Kornerup Holding A/S for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Fusion

Ved lodret fusion indregnes de fusionerede virksomheder i årsregnskabet baseret på koncernens værdier, således som de ville indgå i modervirksomhedens koncernregnskab. Sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og dermed med tilpasning af sammenligningstal. Tidligere minoritetsinteressers forholdsmæssige andel af fusionerede selskabers resultat og egenkapital indregnes som anden gæld frem til fusionsdatoen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Kornerup Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori Kornerup Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Positive og negative forskelsbeløb mellem anskaffelseskøbet og bogførte værdier af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i egenkapitalen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 12.456 tkr.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af entrepriser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter lønninger, byggematerialer, byggepladsomkostninger, underentreprenøromkostninger og projekteringsomkostninger der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer tillægges den regnskabsmæssige værdi på investeringsaktiverne og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af forbedringer.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler, tekniske anlæg og maskiner og driftsmateriel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	0 %
Tekniske anlæg og maskiner.....	2-10 år	0 %
Driftsmateriel.....	3-8 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5-10 år	0 %

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien for investeringsejendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold herunder aktiviteter indenfor byggebranchen, en branche der er præget af stor volatilitet og omskiftelighed.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte i egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt i egenkapitalen. Resultterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet i egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.