
Holding af 01.01.2022 A/S

John Tranums Vej 23, 6705 Esbjerg Ø

Årsrapport for
25. oktober 2021 - 31. december 2022

CVR-nr. 42 78 43 62

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 7/7 2023

Johannes Wøldike
Schmith
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 25. oktober - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse 25. oktober - 31. december	13
Noter til årsregnskabet	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 25. oktober 2021 - 31. december 2022 for Holding af 01.01.2022 A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021/22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 7. juli 2023

Direktion

Johannes Wøldike Schmith
Direktør

Bestyrelse

Johannes Wøldike Schmith

Bastian Erben

Boris Erben

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Holding af 01.01.2022 A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for afkræftende konklusion", ikke giver et revisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 25. oktober 2021 - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holding af 01.01.2022 A/S for regnskabsåret 25. oktober 2021 - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Det er vores opfattelse, at generalforsamlingen ikke bør godkende årsrapporten.

Grundlag for afkræftende konklusion

Ledelsen har aflagt regnskabet under forudsætning om fortsat drift. Som omtalt i årsregnskabets note 1 er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der opnås nye kreditter til indfrielse af de nuværende kreditter, som forfalder til betaling. Det fremgår endvidere, at selskabet har afsøgt muligheden for at opnå fornyede kreditter, men at disse sonderinger ikke har resulteret i konkrete tilsagn, og at der på nuværende tidspunkt ikke er aftalt nye forhandlinger. Henset til selskabets aktuelle finansielle stilling anser vi det ikke for realistisk, at der kan sikres tilstrækkeligt kapitalberedskab eller at selskabets nuværende kreditfaciliteter er tilstrækkelige til at fortsætte driften. Som følge heraf anser vi det ikke for passende at aflægge årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

Årsregnskabet burde i overensstemmelse med årsregnskabsloven have været udarbejdet under hensyntagen til, at selskabet ikke forventes at være i stand til at fortsætte driften, og indregning og måling af selskabets aktiver og forpligtelser burde have været ændret i overensstemmelse hermed. Det har ikke været muligt at opgøre indvirkningen heraf på årsregnskabet.

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 afkræftende konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som det fremgår af afsnittet ”Grundlag for afkræftende konklusion”, er vores konklusion om årsregnskabet modificeret som følge af, at årsregnskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift. Som anført af os i samme afsnit, er der vores vurdering, at denne forudsætning ikke er passende. Vi har konkluderet, at ledelsesberetningen af samme årsag indeholder væsentlig fejlinformation om den grundlæggende forudsætning omkring regnskabsaflæggelsen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Rapporteringsforpligtelser i henhold til erklæringsbekendtgørelsen § 7, stk. 2

Overtrædelse af selskabsloven

Vi gør opmærksom på, at selskabet i strid med selskabslovens § 130 ikke har vedtaget en forretningsorden for bestyrelsen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Esbjerg, den 7. juli 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jannick Kjersgaard

statsautoriseret revisor

mne29440

Selskabsoplysninger

Selskabet	Holding af 01.01.2022 A/S John Tranums Vej 23 6705 Esbjerg Ø CVR-nr: 42 78 43 62 Regnskabsperiode: 25. oktober 2021 - 31. december 2022 Stiftet: 25. oktober 2021 Hjemstedskommune: Esbjerg
Bestyrelse	Johannes Wøldike Schmith Bastian Erben Boris Erben
Direktion	Johannes Wøldike Schmith
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Esbjerg Brygge 28, 2. 6700 Esbjerg

Hoved- og nøgletal

Set over en 1-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern
	2021/22
	TDKK 14 måneder
Hovedtal	
Resultat	
Bruttofortjeneste	-36.189
Resultat af ordinær primær drift	-50.148
Resultat før finansielle poster	-50.155
Resultat af finansielle poster	-9.058
Årets resultat	-58.255
Balance	
Balancesum	171.318
Egenkapital	-57.255
Pengestrømme	
Pengestrømme fra:	
- driftsaktivitet	-73.285
- investeringsaktivitet	-28.155
- finansieringsaktivitet	106.441
Årets forskydning i likvider	5.000
Antal medarbejdere	20
Nøgletal i %	
Afkastningsgrad	-29,3%
Soliditetsgrad	-33,4%
Egenkapitalforrentning	203,5%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er køb, byggemodning, byggeri, udvikling og salg af rækkehuse/kædehuse samt dermed beslægtet virksomhed. Moderselskabets aktivitet er investering i kapitalandele.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22 udviser et underskud på DKK 58.255.135, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en negativ egenkapital på DKK 57.255.135.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Det ekstraordinært store underskud i 2022 skyldes dels tab på store byggeprojekter - primært som følge af markante prisstigninger på byggematerialer, flere underleverandørers konkurs og betaling af dagbod.

Disse negative byggeprojekter er økonomisk udgiftsført i 2022-regnskabet.

Samtlige igangværende byggeprojekter er herudover kritisk gennemgået og ledelsen vurderer, at de økonomiske forventninger for de enkelte sager er realistiske.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

I 2022 forventes et resultat efter skat i størrelsesordenen 2-3 mio. kroner.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Et koncernselskab har i forbindelse med et projekt i 2019 omkring opførelsen af 20 kæde- og rækkehuse, konstateret omfattende fugt- og skimmelskader. Skaderne har krævet omfattende udbedringsarbejder, som har medført afholdelse af væsentlige omkostninger hertil i regnskabsårene 2020 og 2021.

Selskabet har den 28. juni 2021 indleveret klageskrift til voldgiftsnævnet mod den pågældende tilsynsførende rådgiver på byggeriet, som havde til opgave at føre fagtilsyn. Det er ledelsens opfattelse, at de omfattende skader er sket som følge af groft uagtsomt og mangelfuld fagtilsyn. Selskabet har krævet en erstatning på 19,3 mio. kr. og modparten har nedlagt påstand om frifindelse.

Såfremt der ikke med modparten kan indgås en mindelig løsning, vil kravet blive forfulgt retsligt. På baggrund af udtalelser fra en sagkyndig 3. mand samt juridiske vurderinger fra eksterne rådgivere er ledelsens af den opfattelse, at selskabet med skyldig hensyntagen til den procesrisiko, der altid er forbundet med en retssag vil få helt eller delvist medhold i det fremsatte krav. Som følge heraf er der under andre tilgodehavender indregnet ca. 13 mio. kr.

Der er i sagen udmeldt syns- og skønsmænd, hvor skønstemaet på nuværende tidspunkt forhandles mellem parterne.

De største usikkerheder i sagen består i, hvorvidt skønsmændene er enig i opgørelsen af omkostningerne til udbedringen, samt hvorvidt det kan bekræftes, at de konstaterede skader kan relateres til manglende fagtilsyn. Retten skal i forlængelse heraf nå frem til, at sammenhængen har været groft uagtsom. I modsat fald gælder der en ansvarsbegrænsning på ca. 1 mio. kr.

Der er således i sagens natur en risiko forbundet med processen og dermed usikkerhed ved indregning og måling af tilgodehavendet i såvel positiv som negativ retning.

Indregning og måling af igangværende arbejder er baseret på en professionel vurdering af stadiet for de enkelte projekter samt forventning om resterende afvikling af hvert enkelt projekt. Tab indregnes for hele projektet, når tab forventes.

Skøn knyttet til den fremtidige afvikling af de resterende arbejder afhænger af en række faktorer, ligesom et projekts forudsætninger kan ændres i takt med arbejdets udførelse. De anvendte skøn er baseret på ansvarlige forudsætninger. De faktiske resultater på projekterne kan dermed afvige fra det forventede resultat med såvel positive som negative afvigelser i forhold til målingen pr. 31. december 2022.

Der henvises til note 2 for en yderligere omtale heraf.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 25. oktober 2021 - 31. december 2022

		Koncern	Moderselskab
	Note	2021/22	2021/22
		DKK 14 måneder	DKK 14 måneder
Bruttoresultat	3	-36.188.948	-425.351
Personaleomkostninger	4	-13.725.047	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	5	-234.334	0
Andre driftsomkostninger		-6.500	0
Resultat før finansielle poster		-50.154.829	-425.351
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	-56.350.001
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		891.571	0
Finansielle indtægter	7	115.673	500
Finansielle omkostninger	8	-10.065.120	-1.480.283
Resultat før skat		-59.212.705	-58.255.135
Skat af årets resultat	9	957.570	0
Årets resultat	10	-58.255.135	-58.255.135

Balance 31. december 2022

Aktiver

		Koncern	Moderselskab
	Note	2021/22 DKK	2021/22 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		384.061	0
Materielle anlægsaktiver	11	384.061	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	12	3.472.116	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	13	1.956.386	0
Finansielle anlægsaktiver		5.428.502	0
Anlægsaktiver		5.812.563	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.939.225	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	95.044.927	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	25.232.619
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		622.038	0
Andre tilgodehavender	15	45.479.495	21.639
Udskudt skatteaktiv		152.276	0
Periodeafgrænsningsposter	16	266.890	81.175
Tilgodehavender		160.504.851	25.335.433
Likvide beholdninger		5.000.226	5.000.000
Omsætningsaktiver		165.505.077	30.335.433
Aktiver		171.317.640	30.335.433

Balance 31. december 2022

Passiver

		Koncern	Moderselskab
	Note	2021/22	2021/22
		DKK	DKK
Selskabskapital	17	400.000	400.000
Overført resultat		-57.655.135	-57.655.135
Egenkapital		-57.255.135	-57.255.135
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	18.605.985
Hensatte forpligtelser		0	18.605.985
Leasingforpligtelser		141.233	0
Anden gæld		785.329	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	926.562	0
Kreditinstitutter		121.326.083	12.043.020
Modtagne forudbetalinger fra kunder		12.157.491	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.854.421	274.669
Gæld til tilknyttede virksomheder	18	57.202.566	56.068.888
Gæld til associerede virksomheder		519.839	0
Anden gæld	18, 19	11.585.813	598.006
Kortfristede gældsforpligtelser		227.646.213	68.984.583
Gældsforpligtelser		228.572.775	68.984.583
Passiver		171.317.640	30.335.433
Going concern	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	22		
Nærtstående parter	23		
Anvendt regnskabspraksis	24		

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 25. oktober	400.000	600.000	0	1.000.000
Årets resultat	0	0	-58.255.135	-58.255.135
Overført fra overkurs ved emission	0	-600.000	600.000	0
Egenkapital 31. december	400.000	0	-57.655.135	-57.255.135

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 25. oktober	400.000	600.000	0	1.000.000
Årets resultat	0	0	-58.255.135	-58.255.135
Overført fra overkurs ved emission	0	-600.000	600.000	0
Egenkapital 31. december	400.000	0	-57.655.135	-57.255.135

Pengestrømsopgørelse 25. oktober 2021 - 31. december 2022

	Koncern	
	Note	2021/22 DKK
Årets resultat		-58.255.135
Regulering	20	8.334.640
Ændring i driftskapital	21	-13.216.490
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-63.136.985
Renteindbetalinger og lignende		115.673
Renteudbetalinger og lignende		-10.065.120
Pengestrømme fra ordinær drift		-73.086.432
Betalt selskabsskat		-198.732
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-73.285.164
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-3.472.116
Køb af virksomhed		-28.521.933
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		3.762.500
Salg af materielle anlægsaktiver		76.255
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-28.155.294
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		48.198.100
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		57.202.566
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		40.018
Kontant kapitalforhøjelse		1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		106.440.684
Ændring i likvider		5.000.226
Likvider 31. december		5.000.226
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger		5.000.226
Likvider 31. december		5.000.226

Noter til årsregnskabet

1. Going concern

Selskabet har i regnskabsåret været udfordret på indtjeningen, og der er realiseret et betydeligt underskud. Som følge af den manglende indtjening er der et stort pres på likviditeten, og selskabet har derfor afsøgt muligheden for at opnå fornyede kreditter, da selskabets nuværende kreditter forfalder til betaling. Disse sonderinger har ikke resulteret i konkrete tilsagn, og der er på nuværende tidspunkt ikke aftalt nye forhandlinger. Det er på nuværende tidspunkt usikkert om de nuværende kreditfaciliteter er tilstrækkelige og om de kan opretholdes løbende som selskabets projekter afsluttes. Det er imidlertid ledelsens vurdering, at der foreligger mulighed for at nuværende kreditfaciliteter er tilstrækkelige under hensyntagen til forventning om fremtidig indtjening og ledelsen aflægger derfor regnskabet under forudsætning om fortsat drift. Som følge af de beskrevne omstændigheder er der dog i sagens natur væsentlig usikkerhed, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

Et koncern selskabet har i forbindelse med et projekt i 2019 omkring opførelsen af 20 kæde- og rækkehuse, konstateret omfattende fugt- og skimmelskader. Skaderne har krævet omfattende udbedningsarbejder, som har medført afholdelse af væsentlige omkostninger hertil i regnskabsårene 2020 og 2021.

Selskabet har den 28. juni 2021 indleveret klageskrift til voldgiftsnævnet mod den pågældende tilsynsførende rådgiver på byggeriet, som havde til opgave at føre fagtilsyn. Det er ledelsens opfattelse, at de omfattende skader er sket som følge af groft uagtsomt og mangelfuld fagtilsyn. Selskabet har krævet en erstatning på 19,3 mio. kr. og modparten har nedlagt påstand om frifindelse.

Såfremt der ikke med modparten kan indgås en mindelig løsning, vil kravet blive forfulgt retsligt. På baggrund af udtalelser fra en sagkyndig 3. mand samt juridiske vurderinger fra eksterne rådgivere er ledelsens af den opfattelse, at selskabet med skyldig hensyntagen til den procesrisiko, der altid er forbundet med en retssag, vil få helt eller delvist medhold i det fremsatte krav. Som følge heraf er der under andre tilgodehavender indregnet ca. 13 mio. kr.

Der er i sagen udmeldt syns- og skønsmænd, hvor skønstemaet på nuværende tidspunkt forhandles mellem parterne.

De største usikkerheder i sagen består i, hvorvidt skønsmændene er enig i opgørelsen af omkostningerne til udbedringen, samt hvorvidt det kan bekræftes, at de konstaterede skader kan relateres til manglende fagtilsyn. Retten skal i forlængelse heraf nå frem til, at sammenhængen har været groft uagtsom. I modsat fald gælder der en ansvarsbegrænsning på ca. 1 mio. kr.

Der er således i sagens natur en risiko forbundet med processen og dermed usikkerhed ved indregning og måling af tilgodehavendet i såvel positiv som negativ retning.

Indregning og måling af igangværende arbejder er baseret på en professionel vurdering af stadiet for de enkelte projekter samt forventning om resterende afvikling af hvert enkelt projekt. Tab indregnes for hele projektet, når tab forventes.

Skøn knyttet til den fremtidige afvikling af de resterende arbejder afhænger af en række faktorer, ligesom et projekts forudsætninger kan ændres i takt med arbejdets udførelse. De anvendte skøn er baseret på ansvarlige forudsætninger. De faktiske resultater på projekterne kan dermed afvige fra det forventede resultat med såvel positive som negative afvigelser i forhold til målingen pr. 31. december 2022.

Noter til årsregnskabet

Koncern	Moderselskab
2021/22	2021/22
DKK	DKK

3. Særlige poster

Regulering af kapitalandel som følge af konkurs

1.736.572	0
1.736.572	0

Koncern	Moderselskab
2021/22	2021/22
DKK	DKK

4. Personaleomkostninger

Lønninger	11.793.370	0
Pensioner	1.080.314	0
Andre omkostninger til social sikring	238.677	0
Andre personaleomkostninger	612.686	0
	13.725.047	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

20	0
----	---

Koncern	Moderselskab
2021/22	2021/22
DKK	DKK

5. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	249.334	0
Gevinst og tab ved afhændelse	-15.000	0
	234.334	0

Noter til årsregnskabet

Moderselskab

2021/22

DKK

6. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder

Andel af underskud	-59.984.874
Forskydning i intern avance	1.898.300
Regulering af kapitalandel som følge af konkurs	1.736.573
	<u>-56.350.001</u>

Koncern

Moderselskab

2021/22

2021/22

DKK

DKK

7. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	500
Andre finansielle indtægter	115.673	0
	<u>115.673</u>	<u>500</u>

Koncern

Moderselskab

2021/22

2021/22

DKK

DKK

8. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.217.809	1.226.757
Andre finansielle omkostninger	8.847.311	253.526
	<u>10.065.120</u>	<u>1.480.283</u>

Noter til årsregnskabet

Koncern	Moderselskab
2021/22	2021/22
DKK	DKK

9. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	46.456	0
Årets udskudte skat	-1.012.942	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	8.916	0
	-957.570	0

Moderselskab
2021/22
DKK

10. Resultatdisponering

Overført resultat	-58.255.135
	-58.255.135

11. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 25. oktober	1.052.257
Afgang i årets løb	-104.755
Kostpris 31. december	947.502
Ned- og afskrivninger 25. oktober	357.607
Årets afskrivninger	249.334
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-43.500
Ned- og afskrivninger 31. december	563.441
Regnskabsmæssig værdi 31. december	384.061

Noter til årsregnskabet

	Koncern	Moderselskab
	2021/22	2021/22
	DKK	DKK
12. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Tilgang i årets løb	3.472.116	28.521.932
Kostpris 31. december	3.472.116	28.521.932
Årets resultat	0	-58.248.301
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	0	1.898.300
Værdireguleringer 31. december	0	-56.350.001
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	9.222.084
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	18.605.985
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.472.116	0

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Projekt Sjælland A/S	Esbjerg	100%
Bolig Projekt A/S	Esbjerg	100%
Guldrankevej 2 ApS	Esbjerg	100%
NAV Bolig A/S	Esbjerg	100%
Søbrinken Herning ApS	Esbjerg	100%

Søbrinken Herning ApS indgår ikke i konsolideringen da kapitalandelen er købt ultimo 2022.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	Moderselskab
	2021/22	2021/22
	DKK	DKK
13. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 25. oktober	1.800.000	0
Overførsler	-25.000	0
Kostpris 31. december	1.775.000	0
Værdireguleringer primo 11. juli	4.346.732	0
Årets resultat	891.571	0
Modtagne udbytter	-3.762.500	0
Overførsler	-1.294.417	0
Værdireguleringer 31. december	181.386	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.956.386	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Guldrankevej ApS	Esbjerg	50%

	Koncern	Moderselskab
	2021/22	2021/22
	DKK	DKK
14. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	362.423.402	0
Modtagne acontobetalingen	-267.378.475	0
	95.044.927	0

Noter til årsregnskabet

<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
<u>2021/22</u>	<u>2021/22</u>
DKK	DKK

15. Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender	45.479.495	21.639
	45.479.495	21.639

Under andre tilgodehavender indgår indestående på deponeringskonti med DKK 29.951.210. Disse indestår som sikkerhed for koncernens levering af igangværende og afsluttede projekter og kan således ikke uden hindring omsættes til likvide beholdninger.

16. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende de efterfølgende regnskabsår.

17. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 400.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsregnskabet

18. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern	Moderselskab
	2021/22	2021/22
	DKK	DKK
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	141.233	0
Langfristet del	141.233	0
Inden for 1 år	0	0
	141.233	0
Anden gæld		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	785.329	0
Langfristet del	785.329	0
Øvrig kortfristet gæld	11.585.813	598.006
	12.371.142	598.006

	Koncern	Moderselskab
	2021/22	2021/22
	DKK	DKK
19. Anden gæld		
Anden gæld	11.585.813	598.006
	11.585.813	598.006

Noter til årsregnskabet

Koncern

2021/22

DKK

20. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-115.673
Finansielle omkostninger	10.065.120
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	234.334
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-891.571
Skat af årets resultat	-957.570
	8.334.640

Koncern

2021/22

DKK

21. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	48.839.369
Ændring i leverandører mv.	-62.055.859
	-13.216.490

Koncern

2021/22

DKK

Moderselskab

2021/22

DKK

22. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Deponeringskonti til en samlet regnskabsmæssig værdi af	29.951.210	0
---	------------	---

Koncernen har givet moderselskabet transport i entreprisesum vedrørende et byggeprojekt. Værdi af byggeprojekt er ikke indregnet i årsrapporten for 2022.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	309.375	0
	309.375	0

Noter til årsregnskabet

Kautions- og garantiforpligtelser

Hæftelser for tilknyttede virksomheder	0	106.491.756
--	---	-------------

Andre eventualforpligtelser

Koncernens indregning og måling af igangværende arbejder er baseret på skøn, og koncernen er som del af sin forretningskarakter naturligt part i forskellige tvister samt rets- og voldgiftssager. Der tilsigtes realistiske vurderinger af udfaldsmulighederne i de regnskabsmæssige værdiansættelser, men udfaldsrummene medvirker, at skøn af måling samt afgørelser eller forlig af sager kan påvirke regnskabet i både positiv og negativ retning. Sagerne kan i visse tilfælde ligeledes udmunde sig i regreskrav mod underleverandører. Det er ledelsens vurdering, at værdiansættelsen af igangværende sager og udfaldet af sagerne ikke forventes at have væsentlig negativ betydning for koncernens finansielle stilling.	0	0
---	---	---

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for [Indtast navn], der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Heraf overfor tilknyttede virksomheder

Kautions- og garantiforpligtelser	0	106.491.756
-----------------------------------	---	-------------

23. Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

NVV GmbH

Moderselskab

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

JAWS HOLDING ApS

NVV GmbH

Noter til årsregnskabet

24. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Holding af 01.01.2022 A/S for 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2021/22 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Holding af 01.01.2022 A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Datterselskabet Søbrinken Herning ApS indgår ikke konsolidering da kapitalandelen er købt ultimo 2022.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der er ikke tilrettet sammenligningstal.

Ved virksomhedssammenlægningen i 2021 har selskabet anvendt "Bogført værdi-metoden"

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Noter til årsregnskabet

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå koncernens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttoresultat

Bruttotab opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med . Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Noter til årsregnskabet

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne accontobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrullet kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$