

# PKD-Holding ApS

Brunbjergvej 12, 8240 Risskov  
CVR-nr. 24 21 12 82

## Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 28.06.22

Dat Ke Phan  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 34

---

---

**Selskabet**

---

PKD-Holding ApS  
Brunbjergvej 12  
8240 Risskov  
Telefon: 87 42 55 55  
Hjemsted: Aarhus  
CVR-nr.: 24 21 12 82  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Dat Ke Phan

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for PKD-Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 10. juni 2021

**Direktionen**

Dat Ke Phan

**Til kapitalejeren i PKD-Holding ApS****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PKD-Holding ApS for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

**Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Aarhus, den 10. juni 2021

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Carl Verner Christiansen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne18589

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	1.568	-2.245	-7.133	5.944	-6.104
Indeks	-26	37	117	-97	100
Finansielle poster i alt	193	2.011	1.741	-1.825	1.521
Årets resultat	1.039	-382	-4.054	3.139	-3.253
Indeks	-32	12	125	-96	100

*Balance*

Samlede aktiver	62.882	61.060	55.492	64.385	50.320
Indeks	125	121	110	128	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	440	1.714	770	8.011	5.564
Egenkapital	20.303	19.704	20.086	23.672	20.594
Indeks	99	96	98	115	100

**Nøgletal**

	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	5%	-2%	-19%	14%	-32%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	32%	32%	36%	37%	41%

Sammenligningstallene for 20x1 er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Hoved- og nøgletal for 2. til 4. foregående år er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, jf. ÅRL § 101, stk. 3. (Tilføj overordnet omtale af, hvilken indvirkning den ændrede regnskabspraksis har på virksomhedens sammenligningstal.)



*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets og koncernes hovedaktiviteter består i at projekttere og montere ventilationsanlæg.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på DKK 1.039.309 mod DKK -382.275 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 20.303.364.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende, og som forventet.

**Forventet udvikling**

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 1.500-2.000 for det kommende år.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK	
	<b>33.764.437</b>	<b>40.103.654</b>	<b>730.669</b>	<b>540.691</b>	
	<b>Bruttofortjeneste</b>				
1	Personaleomkostninger	-31.614.065	-41.310.155	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>2.150.372</b>	<b>-1.206.501</b>	<b>730.669</b>	<b>540.691</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-582.248	-1.015.611	-243.474	-219.146
	Andre driftsomkostninger	0	-23.147	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>1.568.124</b>	<b>-2.245.259</b>	<b>487.195</b>	<b>321.545</b>
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-366.134	-1.645.438
3	Andre finansielle indtægter	2.458.942	2.581.825	2.744.592	2.941.941
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-1.511.819	0	0	0
4	Andre finansielle omkostninger	-753.897	-570.539	-258.205	-237.763
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>193.226</b>	<b>2.011.286</b>	<b>2.120.253</b>	<b>1.058.740</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>1.761.350</b>	<b>-233.973</b>	<b>2.607.448</b>	<b>1.380.285</b>
	Skat af årets resultat	-722.041	-148.302	-651.102	-781.002
	<b>Årets resultat</b>	<b>1.039.309</b>	<b>-382.275</b>	<b>1.956.346</b>	<b>599.283</b>
5	Resultatdisponering				

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
<b>AKTIVER</b>					
	Udviklingsprojekter under udførelse	203.375	165.000	0	0
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>203.375</b>	<b>165.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	10.708.510	10.801.984	10.708.510	10.801.984
	Indretning af lejede lokaler	0	1.151.784	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	737.440	1.357.860	0	0
7	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>11.445.950</b>	<b>13.311.628</b>	<b>10.708.510</b>	<b>10.801.984</b>
9	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	12.165.284	7.483.950
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	70.000	411.583	0	341.583
9	Deposita	267.142	288.907	0	0
9	Andre tilgodehavender	947.343	605.760	947.343	605.760
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.284.485</b>	<b>1.306.250</b>	<b>13.112.627</b>	<b>8.431.293</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>12.933.810</b>	<b>14.782.878</b>	<b>23.821.137</b>	<b>19.233.277</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	123.789	65.052	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>123.789</b>	<b>65.052</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	10.853.394	12.735.599	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.125.832	21.410.363	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	261.790	2.345.588
	Udskudt skatteaktiv	465.000	1.480.000	0	0
	Andre tilgodehavender	268.657	1.233.133	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	488.673	699.334	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>39.201.556</b>	<b>37.558.429</b>	<b>261.790</b>	<b>2.345.588</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	9.944.262	7.558.659	9.944.263	7.558.659
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>9.944.262</b>	<b>7.558.659</b>	<b>9.944.263</b>	<b>7.558.659</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>678.171</b>	<b>1.095.000</b>	<b>4.671</b>	<b>444.996</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>49.947.778</b>	<b>46.277.140</b>	<b>10.210.724</b>	<b>10.349.243</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>62.881.588</b>	<b>61.060.018</b>	<b>34.031.861</b>	<b>29.582.520</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Overført resultat	19.773.067	19.429.216	21.185.563	19.429.217
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	200.000	1.000.000	200.000	1.000.000
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>20.473.067</b>	<b>20.929.216</b>	<b>21.885.563</b>	<b>20.929.217</b>
11	Minoritetsinteresser	-169.703	-1.225.707	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>20.303.364</b>	<b>19.703.509</b>	<b>21.885.563</b>	<b>20.929.217</b>
12	Hensættelser til udskudt skat	0	0	575.000	540.000
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>575.000</b>	<b>540.000</b>
13	Ansvarlig lånekapital	250.000	0	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	7.081.105	4.782.969	7.081.104	4.782.969
13	Anden gæld	770.921	3.232.250	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>8.102.026</b>	<b>8.015.219</b>	<b>7.081.104</b>	<b>4.782.969</b>
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.225.140	254.279	393.600	254.279
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.289.292	3.297.182	62.473	0
10	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	7.781.174	7.315.905	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	534.992	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.302.577	15.775.429	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.449.233	2.265.294
	Selskabsskat	599.976	611.440	599.976	611.440
	Anden gæld	7.743.047	6.087.055	984.912	199.321
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>34.476.198</b>	<b>33.341.290</b>	<b>4.490.194</b>	<b>3.330.334</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>42.578.224</b>	<b>41.356.509</b>	<b>11.571.298</b>	<b>8.113.303</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>62.881.588</b>	<b>61.060.018</b>	<b>34.031.861</b>	<b>29.582.520</b>
14	Oplysninger om dagsværdi				
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21						
Saldo pr. 01.01.21	500.000	19.429.216	1.000.000	20.929.216	-1.225.707	19.703.509
Nettoeffekt ved spaltning og virksomhedssalg	0	0	0	0	560.546	560.546
Korrigeret saldo pr. 01.01.21	500.000	19.429.216	1.000.000	20.929.216	-665.161	20.264.055
Betalt udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	343.851	200.000	543.851	495.458	1.039.309
Saldo pr. 31.12.21	500.000	19.773.067	200.000	20.473.067	-169.703	20.303.364

## Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 -  
31.12.21

Saldo pr. 01.01.21	500.000	19.429.217	1.000.000	20.929.217	0	20.929.217
Betalt udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.756.346	200.000	1.956.346	0	1.956.346
Saldo pr. 31.12.21	500.000	21.185.563	200.000	21.885.563	0	21.885.563

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021 DKK	2020 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>1.039.309</b>	<b>-382.275</b>
18 Reguleringer	354.582	-3.132.413
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-58.737	1.523
Tilgodehavender	-2.636.362	-6.320.286
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.472.852	4.175.113
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.656.253	-3.341.452
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>-1.117.807</b>	<b>-8.999.790</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.458.942	2.581.825
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-753.897	-570.539
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>587.238</b>	<b>-6.988.504</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-38.375	-165.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-439.825	-1.714.453
Salg af materielle anlægsaktiver	726.252	459.204
Salg af værdipapirer og kapitalandele	0	2.421.835
Modtaget udbytte	73.339	0
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>321.391</b>	<b>1.001.586</b>
Betalt udbytte	-1.000.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-2.057.568	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	2.740.000	1.768.552
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-317.568</b>	<b>1.768.552</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>591.061</b>	<b>-4.218.366</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.095.000	2.095.912
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-3.297.182	-79.728
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-1.611.121</b>	<b>-2.202.182</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	678.171	1.095.000
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-2.289.292	-3.297.182
<b>I alt</b>	<b>-1.611.121</b>	<b>-2.202.182</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	26.065.120	34.171.402	0	0
Pensioner	3.198.836	3.802.055	0	0
Andre omkostninger til social sikring	698.297	901.050	0	0
Andre personaleomkostninger	1.651.812	2.435.648	0	0
I alt	31.614.065	41.310.155	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	52	71	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.142.000	1.150.000	0	0
<b>2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-366.134	-1.645.438
I alt	0	0	-366.134	-1.645.438
<b>3. Finansielle indtægter</b>				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	285.649	363.250
Øvrige finansielle indtægter	2.458.942	2.581.825	2.458.943	2.578.691
I alt	2.458.942	2.581.825	2.744.592	2.941.941

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK

#### 4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	72.336	86.458
Øvrige finansielle omkostninger i alt	753.897	570.539	185.869	151.305
I alt	753.897	570.539	258.205	237.763

#### 5. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	200.000	1.000.000	200.000	1.000.000
Minoritetsinteresser	495.458	-981.558	0	0
Overført resultat	343.851	-400.717	1.756.346	-400.717
I alt	1.039.309	-382.275	1.956.346	599.283

#### 6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Udviklingsprojekter under udførelse
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.21	165.000
Tilgang i året	38.375
Kostpris pr. 31.12.21	203.375
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	203.375

Udvikling og produktdesign af nye produkter.



## 7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.21	12.944.557	2.862.586
Tilgang i året	150.000	289.825
Afgang i året	0	-510.628
Kostpris pr. 31.12.21	13.094.557	2.641.783
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-2.142.573	-2.051.821
Afskrivninger i året	-243.474	-338.774
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	486.252
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-2.386.047	-1.904.343
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	10.708.510	737.440
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.21	12.944.557	0
Tilgang i året	150.000	0
Kostpris pr. 31.12.21	13.094.557	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-2.142.573	0
Afskrivninger i året	-243.474	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-2.386.047	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	10.708.510	0

## 8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipapir-tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris pr. 01.01.21	0	411.583
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-341.583
Kostpris pr. 31.12.21	0	70.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	0	70.000
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.21	180.000	341.583
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-341.583
Kostpris pr. 31.12.21	180.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-2.564.456	0
Årets resultat fra kapitalandele	1.145.685	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.238.771	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-180.000	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	0	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Cu Cu Cafe og Restaurant ApS, Aarhus		100%
DP ventilation A/S, Aarhus		55%
Phan Holding ApS, Aarhus		55%
DanMilko, Aarhus		55%

**9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita	Andre tilgodeha- vender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.21	0	288.907	605.760
Afgang i året	0	-21.765	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	341.583
Kostpris pr. 31.12.21	0	267.142	947.343
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	0	267.142	947.343

## Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.01.21	8.931.926	0	605.760
Tilgang i året	3.535.649	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	341.583
Kostpris pr. 31.12.21	12.467.575	0	947.343
Nedskrivninger pr. 01.01.21	-1.447.976	0	0
Nedskrivninger i året	1.145.685	0	0
Nedskrivninger pr. 31.12.21	-302.291	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	12.165.284	0	947.343

**10. Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning	205.973.127	197.574.146	0	0
Acontofaktureringer	-202.900.907	-192.154.452	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	3.072.220	5.419.694	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10.853.394	12.735.599	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-7.781.174	-7.315.905	0	0
I alt	3.072.220	5.419.694	0	0



	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
<b>11. Minoritetsinteresser</b>				
Minoritetsinteresser primo	-1.225.707	-244.149	0	0
Nettoeffekt ved spaltning og virksomhedssalg	560.546	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	495.458	-981.558	0	0
I alt	-169.703	-1.225.707	0	0

**12. Udskudt skat**

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.21	1.480.000	1.343.000	-540.000	-540.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-1.015.000	137.000	-35.000	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.21	465.000	1.480.000	-575.000	-540.000

Selskabet har pr. 31.12.2021 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 465, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

**13. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.21	Gæld i alt 31.12.20
Koncern:				
Ansvarlig lånekapital	0	0	250.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	393.600	5.495.000	7.474.705	5.037.248
Anden gæld	1.831.540	0	2.602.461	3.232.250
I alt	2.225.140	5.495.000	10.327.166	8.269.498
Modervirksomhed:				
Gæld til realkreditinstitutter	393.600	5.495.000	7.474.704	5.037.248
I alt	393.600	5.495.000	7.474.704	5.037.248

**14. Oplysninger om dagsværdi**

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.21	9.944.262	9.944.262
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	2.385.603	2.385.603

**15. Eventualforpligtelser**

Modervirksomhed:

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

**16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 7.868 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 10.709.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 7.868 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 10.709.

**17. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse	
Dat Ke Phan, Sejrs Allé 23, 8240 Risskov		Kapitalejer
	Koncern	Modervirk-somhed
	31.12.21	31.12.21
	DKK	DKK
Mellemværender		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	12.427.074
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	-2.449.233

**18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

Andre driftsindtægter	-1.715.624	-444.860
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	582.248	1.015.611
Andre driftsomkostninger	0	23.147
Finansielle indtægter	-2.458.942	-2.581.825
Nedskrivning af finansielle aktiver	1.511.819	0
Finansielle omkostninger	753.897	570.539
Skat af årets resultat	722.041	148.302
Øvrige reguleringer	959.143	-1.863.327
I alt	354.582	-3.132.413

## 19. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.



**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning****Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	10	
Bygninger	50	
Indretning af lejede lokaler	10	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7	

Grunde afskrives ikke.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Nedskrivning af finansielle aktiver**

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

*Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.



**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**Gældsforpligtelser**

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.