



Jakob Muff Holding ApS

Sallingsundvej 10
6715 Esbjerg N
CVR-nr. 27524419

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
01.08.2023

Jakob Muff Bech
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	10
Koncernens balance pr. 31.12.2022	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	26
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	29
Modervirksomhedens noter	30
Anvendt regnskabspraksis	34

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Jakob Muff Holding ApS

Sallingsundvej 10

6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 27524419

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Direktion

Jakob Muff Bech, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6700 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Jakob Muff Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 01.08.2023

Direktion

Jakob Muff Bech
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jakob Muff Holding ApS

Afkræftende konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jakob Muff Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for afkræftende konklusion", ikke giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for afkræftende konklusion

Ledelsen har aflagt koncernregnskabet og årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift. Som anført i noten "Going Concern" i koncernregnskabet og årsregnskabet er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabets nuværende kreditfaciliteter udvides i takt med finansieringsbehovet. Selskabets ledelse arbejder fortsat om en løsning omkring dette. Indtil videre har dette ikke medført at der kan sikres likviditet til at imødegå de finansielle behov. Det er vores vurdering, at der ikke er realistiske muligheder for at fremskaffe den nødvendige finansiering. Koncernregnskabet og årsregnskabet burde i overensstemmelse med årsregnskabsloven ikke have været udarbejdet under hensyntagen til fortsat drift, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores afkræftende konklusion.

Fremhævelse af forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 3 i koncern og årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at der er væsentlig usikkerhed omkring indregningen af en hensat forpligtelse. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Som det fremgår af afsnittet "Grundlag for afkræftende konklusion", er vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet modificeret som følge af at vi ikke er enige med ledelsen i at regnskabet aflægges under forudsætning af fortsat drift. Vi har konkluderet, at ledelsesberetningen af samme årsag indeholder væsentlig fejlinformation eftersom ledelsesberetningen efter vores opfattelse, burde have afspejlet dette forhold.

Esbjerg, den 01.08.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Anders Rasmussen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34316

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	12.122	63.838	60.599	37.245	29.016
Driftsresultat	(14.133)	10.059	18.522	6.704	4.512
Resultat af finansielle poster	(3.032)	(1.654)	(618)	(844)	(1.051)
Årets resultat	(79.616)	6.694	14.573	3.975	2.586
Årets resultat ekskl. minoriteter	(78.394)	7.086	14.102	4.053	2.586
Balancesum	113.280	209.609	185.665	140.656	113.297
Investeringer i materielle aktiver	19.950	6.157	21.235	26.663	23.680
Egenkapital	(28.678)	51.052	44.471	30.730	23.840
Egenkapital ekskl. minoriteter	(26.513)	51.995	45.022	31.030	23.840
Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.304	6.326	14.373	14.958	(10.042)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(13.216)	(4.070)	(17.838)	(24.809)	(23.503)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(4.898)	(4.994)	18.816	(463)	19.001
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	10	80	80	70	53
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	(23,40)	24,81	24,25	22,06	21,04

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

Soliditetsgrad (%):

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

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i regnskabsåret bestået i dels at være holdingselskab for MB Køge 2023 A/S under konkurs, dels investering i andre selskaber og værdipapirer.

Koncernens hovedaktivitet består i at udføre tømrer- og snedkerarbejde i fagentreprise samt hoved- og totalentrepriser indenfor byggeri. Herudover er der flere selskaber, som udlejer fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 79.616 t.kr. efter skat. Ledelsen anser årets resultat som utilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er først og fremmest påvirket negativt af nedskrivning af kapitalandelse i tilknyttet virksomhed, MB Køge 2023 A/S under konkurs. For koncernen udgør tabet foreløbig 64.904 t.kr., idet der ud over nedskrivning af selskabets værdi er foretaget hensættelser til garantier stillet over for en række finansielle parter i MB Køge 2023 A/S under konkurs.

Herudover er årets resultat negativt påvirket af udviklingen på koncernens investeringsejendomme som måles til dagsværdi.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Ledelsen skal oplyse, at der er usikkerheder knyttet til værdien af sikkerhedsstillelserne over for MB Køge 2023 A/S under konkurs. Hensættelserne er foreløbigt opgjort til 46,3 mio.kr. Hensættelserne kan maksimalt udgøre 102 mio.kr. jf. opgørelse fra Kurator, men ledelsen forventer at sikkerhederne kan afregnes for maksimalt 46,3 mio.kr.

Forventet udvikling

Jakob Muff Holding ApS' egenkapital er negativ og udgør 26.513 t.kr. Dette sammeholdt med en begrænset likviditet til at imødekomme likviditetstrækkene fra ovennævnte garantibetalinger, kan medføre at selskabet ikke i den nærmeste fremtid har mulighed for at fortsætte driften.

Ledelsen arbejder fortsat på at finde en solvent løsning, og forventer at der frem til 31. december 2023 vil være den nødvendige likviditet til rådighed i koncernen og selskabet.

Begivenheder efter balancedagen

Jakob Muff Holding ApS var indtil 06.03.23, moderselskab til MB Køge 2023 A/S under konkurs (CVR-nr. 27923739). Ledelsen i koncernen har grundet en række tabsgivende projekter måtte sande, at det ikke var muligt at drive dattervirksomheden videre, uden at lide yderligere tab.

I forhold til Jakob Muff Holding ApS har selskabet stillet en række kautioner og garantier over for de finansielle parter, som har stillet kreditfaciliteter og garantier til rådighed for driften i MB Køge 2023 A/S under konkurs. De samlede krav er betydelige, ledelsen vurderer skønsmæssigt at disse udgør 46,3 mio.kr. men dette er endnu usikkert.

Som følge heraf er det usikkert om det er muligt for Jakob Muff Holding ApS at fortsætte driften og imødekomme likviditetsbehovet over for de omtalte finansielle parter. Der henvises endvidere til note 1, "going concern" i koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		12.122.482	63.838.312
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		(19.541.794)	2.523.087
Personaleomkostninger	4	(6.808.528)	(54.311.654)
Af- og nedskrivninger	5	(484.528)	(1.960.314)
Andre driftsomkostninger		0	(30.180)
Negativ goodwill		578.959	0
Driftsresultat		(14.133.409)	10.059.251
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(64.124.797)	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(214.078)	(130.137)
Andre finansielle indtægter	6	15.805	299.802
Nedskrivning af finansielle aktiver	7	(1.440.194)	0
Andre finansielle omkostninger	8	(1.607.410)	(1.953.933)
Resultat før skat		(81.504.083)	8.274.983
Skat af årets resultat	9	1.888.176	(1.581.327)
Årets resultat	10	(79.615.907)	6.693.656

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Goodwill		0	8.667
Immaterielle aktiver	11	0	8.667
Grunde og bygninger		7.272.832	7.523.999
Investeringsjendomme		95.013.006	104.709.272
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		544.759	7.509.106
Materielle aktiver	12	102.830.597	119.742.377
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	26.168
Finansielle aktiver	13	0	26.168
Anlægsaktiver		102.830.597	119.777.212
Råvarer og hjælpematerialer		0	320.000
Varer under fremstilling		6.699.009	8.485.622
Varebeholdninger	14	6.699.009	8.805.622
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.602.939	42.704.197
Igangværende arbejder for fremmed regning	15	0	21.718.225
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		84.262	120.849
Andre tilgodehavender		536.253	3.402.120
Tilgodehavende skat		288.000	0
Periodeafgrænsningsposter	16	3.702	35.612
Tilgodehavender		3.515.156	67.981.003
Likvide beholdninger		235.116	13.045.079
Omsætningsaktiver		10.449.281	89.831.704
Aktiver		113.279.878	209.608.916

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital	17	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	511.209
Overført overskud eller underskud		(26.638.361)	51.244.228
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	114.400
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		(26.513.361)	51.994.837
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		(2.164.861)	(942.752)
Egenkapital		(28.678.222)	51.052.085
Udskudt skat	18	4.283.000	9.213.000
Andre hensatte forpligtelser	19	0	250.000
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	20	46.300.000	0
Hensatte forpligtelser		50.583.000	9.463.000
Gæld til realkreditinstitutter		66.077.698	67.263.093
Leasingforpligtelser		141.813	2.279.477
Deposita		1.357.838	1.328.982
Anden gæld		1.033.566	6.007.291
Langfristede gældsforpligtelser	21	68.610.915	76.878.843
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	21	1.464.108	3.054.142
Bankgæld		9.091.404	17.250.447
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	190.790
Igangværende arbejder for fremmed regning	15	506.345	10.469.793
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.351.032	26.336.757
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.616.511	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		141.742	121.138
Skyldig skat		0	124.000
Skyldige sambeskatningsbidrag		589.450	0
Anden gæld	22	4.003.593	14.667.921
Kortfristede gældsforpligtelser		22.764.185	72.214.988
Gældsforpligtelser		91.375.100	149.093.831
Passiver		113.279.878	209.608.916

Going concern

1

Begivenheder efter balancedagen	2
Usikkerhed ved indregning og måling	3
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	24
Transaktioner med nærtstående parter	25
Dattervirksomheder	26

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.
Egenkapital primo	125.000	511.209	51.244.228	114.400	51.994.837
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(114.400)	(114.400)
Opløsning af opskrivninger	0	(511.209)	511.209	0	0
Årets resultat	0	0	(78.393.798)	0	(78.393.798)
Egenkapital ultimo	125.000	0	(26.638.361)	0	(26.513.361)

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	(942.752)	51.052.085
Udbetalt ordinært udbytte	0	(114.400)
Opløsning af opskrivninger	0	0
Årets resultat	(1.222.109)	(79.615.907)
Egenkapital ultimo	(2.164.861)	(28.678.222)

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Driftsresultat		(14.133.409)	10.059.251
Af- og nedskrivninger		484.528	1.960.314
Nedskrivninger af omsætningsaktiver		(187.910)	0
Andre hensatte forpligtelser		0	(100.000)
Ændringer i arbejdskapital	23	1.580.720	(197.251)
Øvrige reguleringer (dagsværdireguleringer mv.)		19.541.794	(2.523.087)
Pengestrømme vedrørende primær drift		7.285.723	9.199.227
Modtagne finansielle indtægter		15.805	299.802
Betalte finansielle omkostninger		(1.607.410)	(1.953.933)
Refunderet/(betalt) skat		(390.374)	(1.219.064)
Pengestrømme vedrørende drift		5.303.744	6.326.032
Køb mv. af materielle aktiver		(1.438.984)	(6.156.665)
Salg af materielle aktiver		398.184	2.086.521
Køb af virksomheder		(8.886.800)	0
Salg af virksomheder		2.852.984	0
Negativ goodwill		(578.959)	0
Likvider i ikke konsoliderede datterselskaber		(5.562.389)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(13.215.964)	(4.070.144)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(7.912.220)	2.255.888
Afdrag på lån mv.		(1.722.373)	(15.357.908)
Afdrag på leasingforpligtelser		(170.808)	(2.367.274)
Udbetalt udbytte		(114.400)	(113.000)
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	2.742.213
Ændring mellemværender med associerede og tilknyttede virksomheder samt virksomhedsdeltagere og ledelse		4.627.671	0
Optagelse gæld til realkreditinstitutter		0	53.201.000
Nedskrivning finansielle aktiver		(1.440.194)	0
Ændring kortfristet gæld til banker		(6.077.639)	(43.098.757)

Pengestrømme vedrørende finansiering	(4.897.743)	(4.993.726)
<hr/>		
Ændring i likvider	(12.809.963)	(2.737.838)
Likvider primo	13.045.079	15.782.917
Likvider ultimo	235.116	13.045.079
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	235.116	13.045.079
Likvider ultimo	235.116	13.045.079
<hr/>		

Koncernens noter

1 Going concern

Jakob Muff Holding ApS koncernen har i året lidt store tab på kapitalandele i forbindelse med et datterselskabs konkurs.

Der er i koncernen stillet en række kautioner og garantier over for de finansielle parter, som har stillet kreditfaciliteter og garantier til rådighed for driften i MB Køge 2023 A/S under konkurs.

De samlede krav er betydelige, ledelsen vurderer skønsmæssigt at disse udgør 46,3 mio.kr. men dette er endnu usikkert.

Der er endvidere hæftelser i koncernen for en fælles kreditramme på 27 mio.kr. til Sydbank sammen med MB Køge 2023 A/S.

Da koncernens likviditetsberedskab er begrænset kan det være vanskeligt, at imødekomme betaling af kautioner og garantierne knyttet til konkursen i en dattervirksomhed.

Som følge heraf er det usikkert om det er muligt for koncernen at fortsætte driften og imødekomme likviditetsbehovet over for de omtalte finansielle parter.

Ledelsen arbejder på, at der kan findes en solvent løsning for Jakob Muff Holding ApS koncernen i forhold til reducere og indfrielse af forpligtelserne, hvorfor regnskabet aflægges med forventning om at der er tilstrækkelig likviditet frem til 31. december 2023.

2 Begivenheder efter balancedagen

Jakob Muff Holding ApS var indtil 06.03.23, moderselskab til MB Køge 2023 A/S under konkurs (CVR-nr. 27923739). Ledelsen i koncernen har grundet en række tabsgivende projekter måtte sande, at det ikke var muligt at drive dattervirksomheden videre, uden at lide yderligere tab.

I forhold til Jakob Muff Holding ApS har selskabet stillet en række kautioner og garantier over for de finansielle parter, som har stillet kreditfaciliteter og garantier til rådighed for driften i MB Køge 2023 A/S under konkurs.

3 Usikkerhed ved indregning og måling

Der er usikkerhed knyttet til størrelsen af hensættelserne, 46,3 mio.kr. stillet over for MB Køge 2023 A/S under konkurs. Hensættelserne kan maksimalt udgøre 102 mio.kr. jf. opgørelse fra Kurator.

4 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Gager og lønninger	5.902.297	48.072.805
Pensioner	659.864	4.068.572
Andre omkostninger til social sikring	134.069	1.299.111
Andre personaleomkostninger	112.298	871.166
	6.808.528	54.311.654
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	10	88

Virksomheden er omfattet af årsregnskabslovens §98B, stk. 3 og afgiver derfor ikke oplysninger om ledelsesvederlag.

5 Af- og nedskrivninger

	2022 kr.	2021 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	0	1.000
Afskrivninger på materielle aktiver	508.861	1.681.671
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(24.333)	277.643
	484.528	1.960.314

6 Andre finansielle indtægter

	2022 kr.	2021 kr.
Renteindtægter i øvrigt	15.805	299.802
	15.805	299.802

7 Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af tilgodehavende hos ikke konsolideret datterselskab. Tilgodehavendet er nedskrevet til 0 kr. (nettorealisationsværdi).

8 Andre finansielle omkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	252.511	0
Renteomkostninger i øvrigt	1.005.953	1.310.463
Valutakursreguleringer	0	56.054
Øvrige finansielle omkostninger	348.946	587.416
	1.607.410	1.953.933

9 Skat af årets resultat

	2022	2021
	kr.	kr.
Aktuel skat	589.450	280.000
Ændring af udskudt skat	(2.456.000)	1.319.263
Regulering vedrørende tidligere år	(21.626)	(1.936)
Refusion i sambeskatning	0	(16.000)
	(1.888.176)	1.581.327

10 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	114.400
Overført resultat	(78.393.798)	6.971.718
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(1.222.109)	(392.462)
	(79.615.907)	6.693.656

11 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	kr.
Kostpris primo	230.540
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(10.000)
Afgange	(220.540)
Kostpris ultimo	0
Af- og nedskrivninger primo	(221.873)
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	1.333
Tilbageførsel ved afgange	220.540
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

12 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Investerings- ejendomme kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	10.241.530	86.103.363	12.766.098
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	18.510.640	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	(967.179)	(11.033.108)
Tilgange	0	1.354.050	84.934
Afgange	0	(231.250)	(338.534)
Kostpris ultimo	10.241.530	104.769.624	1.479.390
Af- og nedskrivninger primo	(2.717.531)	0	(5.256.992)
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	0	4.384.122
Årets afskrivninger	(251.167)	0	(257.694)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	195.933
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.968.698)	0	(934.631)
Dagsværdireguleringer primo	0	18.605.909	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	(8.760.640)	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	(60.093)	0
Årets dagsværdireguleringer	0	(19.541.794)	0
Dagsværdireguleringer ultimo	0	(9.756.618)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.272.832	95.013.006	544.759
Ikke-ejede aktiver	0	0	322.683

Koncernens ejendomsportefølje består af 5 udlejningsejendomme med 71 lejemål beliggende i Esbjerg. Det samlede bruttoareal udgør 13.969 m² fordelt på 4.701 m² beboelsesareal, 7.844 m² lagerareal og 1.424 m² kontor- og butiksareal. Investeringsejendomme er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model.

Ejendom 1 består af 1 erhvervslejemål med kontor- og lagerareal. Det normaliserede driftsafkast udgør 1.027 t.kr., afkastkrav 8,02%.

Ejendom 2 består af 1 erhvervslejemål med kontor- og lagerareal. Det normaliserede driftsafkast udgør 785 t.kr., afkastkrav 8,25% (2021: 6,84%).

Ejendom 3 består af 18 beboelseslejemål, 2 P-plads/garage og 2 erhvervslejemål med butik. Det normaliserede driftsafkast udgør 1.089 t.kr., afkastkrav 5,53% (2021: 5,00%).

Ejendom 4 består af 28 beboelseslejemål, 7 P-pladser og 2 erhvervslejemål med butik. Det normaliserede driftsafkast udgør 2.278 t.kr., afkastkrav 5,64% (2021: 4,81%).

Ejendom 5 består af 16 beboelseslejemål, 2 P-plads/garage og 1 erhvervslejemål med butik. Det normaliserede driftsafkast udgør 699 t.kr., afkastkrav 5,50% (2021: 4,82%).

En forøgelse af afkastkravet med 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 7.188 t.kr.

Ejendommene er værdiansat til 6.802 kr./m².

Ekstern vurderingsmand har medvirket til vurdering af dagsværdien for koncernens ejendomme.

13 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	0	290.000
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	1.064.569	0
Kostpris ultimo	1.064.569	290.000
Opskrivninger primo	0	(263.832)
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	19.539.561	0
Overførsler	1.064.569	290.000
Andel af årets resultat	0	(214.078)
Udbytte	(2.000.000)	0
Årets nedskrivninger	(18.604.130)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	187.910
Opskrivninger ultimo	0	0
Overførsler	(1.064.569)	(290.000)
Årets nedskrivninger	(46.300.000)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	46.300.000	0
Nedskrivninger ultimo	(1.064.569)	(290.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Grandeparken P/S	Esbjerg	50
Komplementarselskabet Grandeparken ApS	Esbjerg	50

14 Varebeholdninger

Årets renteomkostninger indregnet i kostprisen udgør 54 t.kr.

15 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2022 kr.	2021 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.673.596	164.554.999
Foretagne acontofaktureringer	(3.179.941)	(153.446.282)
Overført til forpligtelser	506.345	10.609.508
	0	21.718.225

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer og abonnementer.

17 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Ordinære anparter	125	1000	125.000
	125		125.000

18 Udskudt skat

Bevægelser i året	2022 kr.	2021 kr.
Primo	9.213.000	7.893.737
Indregnet i resultatopgørelsen	(2.456.000)	1.319.263
Udskudt skat i 2021 vedr. ikke konsoliderede virksomheder	(3.727.000)	0
Udskudt skat erhvervet ved virksomhedssammenslutninger	1.253.000	0
Ultimo	4.283.000	9.213.000

Udskudt skat vedrører materielle anlægsaktiver, igangværende arbejder for fremmed regning og andre hensatte forpligtelser.

19 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensatte garantiforpligtelser til dæknings af generelle garantireparationer indenfor almindelig byggegarantier.

20 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder vedrører de af ledelsen skønnede hensættelser, til at imødekomme kautions- og garantiforpligtelser knyttet til MB Køge 2023 A/S' konkurs. Beløbet er opgjort til 46,3 mio.kr. ud fra erfaringsgrundlaget med de sager som pt. er under afslutning inden for garantirammerne.

Der er usikkerhed forbundet med hensættelsernes størrelse, som maksimalt kan udgøre 102 mio.kr.

21 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.	Restgæld efter 5 år 2022 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.293.300	1.794.600	66.077.698	61.276.498
Leasingforpligtelser	170.808	1.259.542	141.813	0
Deposita	0	0	1.357.838	0
Anden gæld	0	0	1.033.566	538.566
	1.464.108	3.054.142	68.610.915	61.815.064

22 Anden gæld (kortfristet)

	2022 kr.	2021 kr.
Moms og afgifter	855.225	3.142.105
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	282.352	3.659.165
Feriepengeforpligtelser	21.428	681.414
Anden gæld i øvrigt	2.844.588	7.185.237
	4.003.593	14.667.921

I posten anden gæld i øvrigt indgår 2.040 t.kr. vedrørende forfaldne beløb til Skat.

23 Ændring i arbejdskapital

	2022 kr.	2021 kr.
Ændring i varebeholdninger	1.786.613	5.793.220
Ændring i tilgodehavender	(154.819)	(27.972.426)
Ændring i leverandørgæld mv.	(51.074)	21.981.955
	1.580.720	(197.251)

24 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgøres af grunde og bygninger 6.617 t.kr. og investeringsejendomme 82.213 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve i ejendomme nom. 3.012 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte investeringsejendomme udgør 60.100 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens gæld til Sydbank er der efter balancedagen etableret pantebreve i to investeringsejendomme med 2.500 t.kr. i hver. Den regnskabsmæssige værdi af de respektive investeringsejendomme udgør hhv. 12.600 t.kr. og 19.700 t.kr.

Selskabet og følgende øvrige selskaber hæfter solidarisk over for Sydbank i en fælles kredit rammeaftale:

- MB Køge 2023 A/S under konkurs, CVR-nr. 27923739.
- Jakob Muff Construction ApS, CVR-nr. 42436941.
- Muff Ejendomme II ApS, CVR-nr. 32776671.

Rammeaftalen udgjorde 12 mio.kr. på balancedagen og er senere udvidet til 27 mio.kr., d. 16. februar 2023. Trækket på kreditrammen udgør 10,8 mio. kr. pr. 31.12.2022.

25 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I henhold til årsregnskabslovens §98c stk. 7 oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foregået på markedsmæssige vilkår. Der har ikke været transaktioner, som ikke er gennemført på markedsvilkår i regnskabsåret for hverken moderselskabet eller koncernen.

26 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
MB Køge 2023 ApS (Under konkurs)	Esbjerg	A/S	100,00
Dansk Element Montage ApS	Esbjerg	ApS	65,00
Muff Ejendomme ApS	Esbjerg	ApS	100,00
Muff Ejendomme II ApS	Esbjerg	ApS	100,00
Ølgod Construction ApS	Esbjerg	ApS	100,00
Ejendomsselskabet Sallingsundvej ApS	Esbjerg	ApS	100,00
Ejendomsaktieselskabet af 1/11 1988 Esbjerg	Esbjerg	ApS	100,00
Muff Invest ApS	Esbjerg	ApS	100,00
K.L Ejendomme & Invest ApS	Esbjerg	ApS	100,00
MBF 2022 ApS (Under konkurs) - Kontrol fragået i 2022	Årsløv	ApS	100,00
Jakob Muff Construction ApS	Esbjerg	ApS	100,00
Jakob Muff Finans ApS	Esbjerg	ApS	100,00

Dattervirksomhederne MB Køge 2023 ApS og MBF 2022 ApS er udeholdt af konsolideringen i 2022. Selskaberne er grundet konkurser ikke længere under koncernens kontrol.

Konkursdekret er afsagt for MB Køge 2023 ApS i perioden mellem koncernens balancedag og datoen for regnskabsaflæggelsen. Kontrollen er først overgået til kurator efter balancedagen, hvorfor der pr. 31.12.2022 er tale om en dattervirksomhed. MB Køge 2023 ApS er holdt ude af konsolideringen med henvisning til ÅRL § 114, stk. 2, nr. 2. De nødvendige oplysninger kan ikke indhentes inden for rimelig frist og uden uforholdsmæssige store omkostninger. Det er endvidere ikke muligt at estimere tallene for dattervirksomheden på et tilstrækkeligt pålideligt grundlag. Virksomheden fremgår af koncernens balance som kapitalandel til tilknyttede virksomheder.

Konkursdekret er afsagt for MBF 2022 ApS i regnskabsperioden. MBF 2022 ApS er holdt ude af konsolideringen med henvisning til ÅRL § 114, stk. 2, nr. 1. Konkursbehandling begrænser modervirksomhedens udøvelse af sine rettigheder over dattervirksomhedens aktiver og ledelse, hvorfor modervirksomheden ikke længere kontrollerer dattervirksomheden.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(21.174)	(118.173)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(78.415.107)	7.141.063
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(214.078)	(130.137)
Andre finansielle indtægter	4	333.322	836.927
Andre finansielle omkostninger	5	(64.387)	(661.498)
Resultat før skat		(78.381.424)	7.068.182
Skat af årets resultat	6	(12.374)	17.936
Årets resultat	7	(78.393.798)	7.086.118

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.842.358	44.957.465
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	8.032.438
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	26.168
Finansielle aktiver	8	13.842.358	53.016.071
Anlægsaktiver		13.842.358	53.016.071
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.251.739	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		84.262	120.849
Andre tilgodehavender		7.000	0
Tilgodehavende skat		288.000	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		706.360	604.000
Tilgodehavender		9.337.361	724.849
Likvide beholdninger		57.897	0
Omsætningsaktiver		9.395.258	724.849
Aktiver		23.237.616	53.740.920

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	3.551.815
Overført overskud eller underskud		(26.638.361)	48.203.622
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	114.400
Egenkapital		(26.513.361)	51.994.837
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	9	47.300.000	0
Hensatte forpligtelser		47.300.000	0
Bankgæld		0	1.170.782
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.320.371	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		99.246	111.301
Skyldig skat		0	124.000
Skyldige sambeskatningsbidrag		717.360	324.000
Anden gæld		314.000	16.000
Kortfristede gældsforpligtelser		2.450.977	1.746.083
Gældsforpligtelser		2.450.977	1.746.083
Passiver		23.237.616	53.740.920
Going concern	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Usikkerhed ved indregning og måling	3		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	3.551.815	48.203.622	114.400	51.994.837
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(114.400)	(114.400)
Opløsning af opskrivninger	0	(3.551.815)	3.551.815	0	0
Årets resultat	0	0	(78.393.798)	0	(78.393.798)
Egenkapital ultimo	125.000	0	(26.638.361)	0	(26.513.361)

Modervirksomhedens noter

1 Going concern

Selskabet har i året lidt store tab som følge af tab på kapitalandele som følge af et datterselskabs konkurs.

Selskabet stillet en række kautioner og garantier over for de finansielle parter, som har stillet kreditfaciliteter og garantier til rådighed for driften i MB Køge 2023 A/S under konkurs.

De samlede krav er betydelige, ledelsen vurderer skønsmæssigt at disse udgør 46,3 mio.kr. men dette er endnu usikkert.

Selskabet hæfter endvidere sammen med MB Køge 2023 A/S under konkurs og to øvrige selskaber for en fælles kreditramme på 27 mio.kr. til Sydbank.

Som følge heraf er det usikkert om det er muligt for Jakob Muff Holding ApS at fortsætte driften og imødekomme likviditetsbehovet over for de omtalte finansielle parter.

Selskabets likviditetsberedskab er begrænset hvorfor det kan det være vanskeligt, at imødekomme betaling af kautioner og garantierne knyttet til datterselskabets konkurs.

Ledelsen arbejder på, at der kan findes en solvent løsning for Jakob Muff Holding ApS i forhold til reducere af og indfrielse af forpligtelserne, hvorfor regnskabet aflægges med forventning om at der er tilstrækkelig likviditet frem til 31. december 2023.

2 Begivenheder efter balancedagen

Selskabet var indtil 06.03.23, moderselskab til MB Køge 2023 A/S under konkurs (CVR-nr. 27923739). Ledelsen i koncernen har grundet en række tabsgivende projekter måtte sande, at det ikke var muligt at drive dattervirksomheden MB Køge 2023 A/S videre, uden at lide yderligere tab.

I forhold til Jakob Muff Holding ApS har selskabet stillet en række kautioner og garantier over for de finansielle parter, som har stillet kreditfaciliteter og garantier til rådighed for driften i MB Køge 2023 A/S.

De samlede krav er betydelige, ledelsen vurderer skønsmæssigt at disse udgør 46,3 mio.kr. men det er endnu usikkert.

Som følge heraf er det usikkert om det er muligt for Jakob Muff Holding ApS at fortsætte driften og imødekomme likviditetsbehovet over for de omtalte finansielle parter.

Der henvises endvidere til noterne 1 og 8.

3 Usikkerhed ved indregning og måling

Der er usikkerhed knyttet til størrelsen af hensættelserne, 46,3 mio.kr. stillet over for MB Køge 2023 A/S under konkurs. Hensættelserne kan maksimalt udgøre 102 mio.kr. jf. opgørelse fra Kurator.

4 Andre finansielle indtægter

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	320.000	823.236
Renteindtægter i øvrigt	13.322	13.691
	333.322	836.927

5 Andre finansielle omkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	54.070	632.703
Renteomkostninger i øvrigt	10.317	28.795
	64.387	661.498

6 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Aktuel skat	11.000	0
Regulering vedrørende tidligere år	1.374	(1.936)
Refusion i sambeskatning	0	(16.000)
	12.374	(17.936)

7 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	114.400
Overført resultat	(78.393.798)	6.971.718
	(78.393.798)	7.086.118

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	40.973.248	290.000
Kostpris ultimo	40.973.248	290.000
Opskrivninger primo	3.984.217	(263.832)
Overførsler	27.130.890	290.000
Andel af årets resultat	(32.468.811)	(214.078)
Regulering af interne avancer	33.333	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	187.910
Andre reguleringer	1.320.371	0
Opskrivninger ultimo	0	0
Overførsler	(27.130.890)	(290.000)
Årets nedskrivninger	(47.300.000)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	47.300.000	0
Nedskrivninger ultimo	(27.130.890)	(290.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.842.358	0

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Selskabet har for dattervirksomhederne MB Køge 2023 ApS og MBF 2022 ApS undladt at anvende indre værdis metode. Kapitalandelene er omfattet af ÅRL § 114, stk. nr. 1 og 2, hvormed kapitalandelene måles til kostpris jf. ÅRL § 43a, stk. 6. Der henvises til omtalen i note 26 for koncernen.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Grandeparken P/S	Esbjerg	P/S	50
Komplementarselskabet Grandeparken ApS	Esbjerg	ApS	50

9 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder vedrører de af ledelsen skønnede hensættelser, til at imødekomme kautions- og garantiforpligtelser knyttet til MB Køge 2023 A/S' konkurs. Beløbet er opgjort til 46,3 mio.kr. ud fra erfaringsgrundlaget med de sager som pt. er under afslutning inden for garantirammerne.

Herudover er der hensat 1 mio. kr. svarende til den andel af gælden i dattervirksomhed med negativ egenkapital, som modervirksomheden hæfter for.

Der er usikkerhed forbundet med hensættelsernes størrelse.

10 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Moderselskabet har kautioneret for datterselskabs bankmellemværende. Kautionen er ulimiteret. Bankgælden i dattervirksomheden udgør 13 t.kr. og garantikonto 14.625 t.kr.

Moderselskabet har sammen med anden kapitalejer kautioneret for datterselskab's bankmellemværende. Kautionen er solidarisk. Bankgæld i dattervirksomheden udgør 1.761 t.kr.

Moderselskabet har kautioneret for datterselskabers realkreditgæld. Kautionen er ulimiteret. Realkreditgæld i datterselskaber udgør 43.625 t.kr.

Selskabet og følgende øvrige selskaber hæfter solidarisk over for Sydbank i en fælles kredit rammeaftale:

- MB Køge 2023 A/S under konkurs, CVR-nr. 27923739.
- Jakob Muff Construction ApS, CVR-nr. 42436941.
- Muff Ejendomme II ApS, CVR-nr. 32776671.

Rammeaftalen udgjorde 12 mio.kr. på balancedagen og er senere udvidet til 27 mio.kr., d. 16. februar 2023. Trækket på kreditrammen udgør 10,8 mio. kr. pr. 31.12.2022.

Som omtalt i note 2 er selskabet kautionist for garantier op til 102 mio.kr. i datterselskabet MB Køge 2023 A/S hvoraf de 46,3 mio.kr. er indregnet som en hensat forpligtelse.

12 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Jakob Muff Bech, Esbjerg. Ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

13 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I henhold til årsregnskabslovens §98c stk. 7 oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foregået på markedsmæssige vilkår. Der har ikke været transaktioner, som ikke er gennemført på markedsvilkår i regnskabsåret for hverken moderselskabet eller koncernen.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Manglende sammenlignelighed

Som følge af forhold omtalt i note 26 i koncernregnskabet er årets og sidste års tal ikke sammenlignelige.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af virksomheder

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Negativ goodwill

Negativ goodwill, der opstår som følge af negative forskelsbeløb mellem kostprisen for overtagne virksomheder og de ved virksomhedsovertagelsen overtagne nettoaktiver målt til dagsværdi, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen på tidspunktet for overtagelse af den enkelte virksomhed.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte jendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende jendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwill-beløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationseværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger. Renteomkostninger på lån til finansiering af varebeholdninger i fremstillingsperioden indregnes i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgsværdi med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Garantiforpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.