



Kikarama Holding ApS

Strandgade 83, 3. 4
1401 København K
CVR-nr. 27976980

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.05.2023

Henrik Bajlum Mørkholt
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	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kikarama Holding ApS

Strandgade 83, 3. 4

1401 København K

CVR-nr.: 27976980

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Direktion

Henrik Bajlum Mørkholt, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Kikarama 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 koncernens 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.

København, den 30.05.2023

Direktion

Henrik Bajlum Mørkholt
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kikarama Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kikarama 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 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 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 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.

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

København, den 30.05.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Stine Eva Grothen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne29431

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	31.213	16.911	35.861	34.318	32.776
Driftsresultat	1.715	1.999	11.186	15.397	18.523
Resultat af finansielle poster	(950)	(1.737)	(1.281)	(1.103)	8.538
Årets resultat	1.465	229	7.487	10.775	22.945
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.213	195	6.680	6.620	16.559
Balancesum	122.883	143.532	89.337	93.255	73.725
Investeringer i materielle aktiver	31.336	48.099	14.669	22.929	3.757
Egenkapital	25.001	23.537	24.387	43.652	35.678
Egenkapital ekskl. minoriteter	22.039	20.826	20.586	31.974	28.155
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(21.646)	22.890	21.596	1.592	13.751
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	52.728	(49.879)	(32.357)	(13.897)	(1.605)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(37.008)	29.908	17.121	7.052	6.048
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	5,66	0,94	25,42	22,02	58,81
Soliditetsgrad (%)	17,93	14,51	23,04	34,29	38,19

Med henvisning til ÅRL § 101, stk. 3 er den ændrede regnskabspraksis, jf. beskrivelsen i Anvendt regnskabspraksis for årsregnskabet for 2021, ikke korrigeret for sammenligningsårene 2018-2019.

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

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Soliditetsgrad (%):

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

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere på hovedsageligt bestået renovering og transformation af kontorer og boliger, samt nybyggeri i mindre omfang. Arbejdet er blevet udført i hoved- og totalentreprise. Herudover er der blevet arbejdet med projektudvikling af boliger.

Koncernen udfører en mindre del af koncernens tømrer- og murerarbejde i egenproduktionen

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet anses, trods ydre faktorer påvirkning, som ikke tilfredsstillende. Koncernen gik ind i regnskabsåret med en passende ordrebeholdning, men udvikling på specifikt én byggesag har haft negativ påvirkning på årets resultat.

Årets resultat for 2022 udgør 1.465 t.kr. mod et resultat i 2021 på 229 t.kr. efter skat.

I årets resultat udgør 252 t.kr. minoritetsinteressernes andel.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet anses som ikke tilfredsstillende og er væsentligt dårligere end forventet ved aflæggelsen af årsrapporten for 2021. Selvom koncernen gik ind i regnskabsåret med en passende ordrebeholdning, var det ledelsens vurdering at det forventede resultat for indeværende regnskabsår var realistisk.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Regnskabet har ikke været påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Aktiviteten i 2023 forventes fastholdt på niveau med 2022. Ordrebeholdningen var ved årsskiftet på 68 % af budget, hvilket er tilfredsstillende. Resultat for året forventes i niveau på 8.000 - 12.000 t.kr. efter skat.

Særlige risici

Prisudviklingen på løn og materialer, primært forårsaget af krigen i Ukraine har medført, store rente- og prisstigninger og meget høj inflation. Disse forhold har dog i meget begrænset omfang påvirket koncernen i Q1 2023.

Koncernen er ikke udsat for særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, ud over almindeligt forekommende risici indenfor byggebranchen.

Videnressourcer

For til stadighed at kunne levere høj produktkvalitet og innovative løsninger er det afgørende, at koncernen rekrutterer og fastholder de bedste medarbejdere i byggebranchen. Via investeringer i virksomhedens digitale udvikling ønsker vi, at være i besiddelse af nyeste viden samt at sikre hurtig omstillingsevne.

ESG

Som en naturlig del af at ville være en attraktiv koncern for kunder, medarbejdere og ejere, har koncernen igangsat et strategiudviklingsprojekt i samarbejde med Foreningen for Byggeriets Samfundsansvar samt Dansk Industri. Målet er at få fastlagt basisviden i forbindelse med CO2 udledning fra koncern, indblik i vores diversitet og ligestilling, samt fokus på corporate governance. Arbejdet er desuden nødvendigt for at imødekomme de kommende lovmæssige og samfundskrav.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		31.213.255	16.911.328
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		(1.000.000)	10.478.712
Personaleomkostninger	2	(27.975.655)	(24.895.006)
Af- og nedskrivninger	3	(522.253)	(495.673)
Andre driftsomkostninger		0	(800)
Driftsresultat		1.715.347	1.998.561
Andre finansielle indtægter	4	1.604.314	434
Nedskrivning af finansielle aktiver		(387.818)	0
Andre finansielle omkostninger	5	(2.166.652)	(1.737.471)
Resultat før skat		765.191	261.524
Skat af årets resultat	6	699.340	(32.087)
Årets resultat	7	1.464.531	229.437

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		557.873	672.113
Immaterielle aktiver	8	557.873	672.113
Investeringsejendomme		41.600.000	42.600.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		697.610	334.956
Indretning af lejede lokaler		540.555	809.566
Materielle aktiver under udførelse		0	52.044.550
Materielle aktiver	9	42.838.165	95.789.072
Andre værdipapirer og kapitalandele		612.182	1.000.000
Deposita		296.216	303.083
Finansielle aktiver	10	908.398	1.303.083
Anlægsaktiver		44.304.436	97.764.268
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		45.879.201	14.555.976
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	6.926.535	1.664.822
Andre tilgodehavender		6.664.039	4.993.822
Tilgodehavende skat		489.443	0
Periodeafgrænsningsposter	12	755.852	660.216
Tilgodehavender		60.715.070	21.874.836
Andre værdipapirer og kapitalandele		652.062	754.397
Værdipapirer og kapitalandele		652.062	754.397
Likvide beholdninger		17.210.955	23.138.068
Omsætningsaktiver		78.578.087	45.767.301
Aktiver		122.882.523	143.531.569

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		21.914.154	20.701.249
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		22.039.154	20.826.249
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		2.961.900	2.710.274
Egenkapital		25.001.054	23.536.523
Udskudt skat	13	4.860.211	4.274.071
Andre hensatte forpligtelser	14	250.000	462.123
Hensatte forpligtelser		5.110.211	4.736.194
Gæld til realkreditinstitutter		9.183.499	11.089.216
Bankgæld		4.641.901	9.016.311
Deposita		261.481	235.481
Anden gæld		1.221.080	2.648.775
Langfristede gældsforpligtelser	15	15.307.961	22.989.783
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	4.811.649	4.836.012
Bankgæld		0	26.595.394
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	9.345.352	10.854.819
Leverandører af varer og tjenesteydelser		53.901.176	32.162.501
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.877.964	9.012.330
Skyldig skat		0	3.741.065
Anden gæld		4.527.156	5.066.948
Kortfristede gældsforpligtelser		77.463.297	92.269.069
Gældsforpligtelser		92.771.258	115.258.852
Passiver		122.882.523	143.531.569
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	20.701.249	20.826.249	2.710.274	23.536.523
Årets resultat	0	1.212.905	1.212.905	251.626	1.464.531
Egenkapital ultimo	125.000	21.914.154	22.039.154	2.961.900	25.001.054

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Driftsresultat		1.715.347	1.998.561
Af- og nedskrivninger		522.253	495.673
Regulering af investeringsejendomme		1.000.000	(10.478.712)
Andre hensatte forpligtelser		(212.123)	30.807
Ændringer i arbejdskapital	16	(20.089.069)	32.265.036
Pengestrømme vedrørende primær drift		(17.063.592)	24.311.365
Modtagne finansielle indtægter		1.604.314	434
Betalte finansielle omkostninger		(2.166.652)	(1.737.471)
Refunderet/(betalt) skat		(4.020.487)	315.923
Pengestrømme vedrørende drift		(21.646.417)	22.890.251
Køb mv. af materielle aktiver		(31.336.222)	(48.099.143)
Salg af materielle aktiver		83.968.328	200
Køb af finansielle aktiver		0	(1.026.140)
Deposita		(6.867)	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		102.335	(754.397)
Pengestrømme vedrørende investeringer		52.727.574	(49.879.480)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		31.081.157	(26.989.229)
Optagelse af lån		0	45.271.506
Afdrag på lån mv.		(37.008.270)	(14.233.146)
Udbetalt udbytte		0	(1.130.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(37.008.270)	29.908.360

Ændring i likvider	(5.927.113)	2.919.131
Likvider primo	23.138.068	20.218.937
Likvider ultimo	17.210.955	23.138.068
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	17.210.955	23.138.068
Likvider ultimo	17.210.955	23.138.068
<hr/>		

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2022	2021
	kr.	kr.
Gager og lønninger	25.850.836	23.205.089
Pensioner	1.755.896	1.348.176
Andre omkostninger til social sikring	368.923	341.741
	27.975.655	24.895.006
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	40	37

Med henvisning til årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3. er ledelsesvederlag ikke oplyst.

3 Af- og nedskrivninger

	2022	2021
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	114.240	114.240
Afskrivninger på materielle aktiver	408.013	381.433
	522.253	495.673

4 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	29.454	0
Valutakursreguleringer	0	6
Øvrige finansielle indtægter	1.574.860	428
	1.604.314	434

5 Andre finansielle omkostninger

	2022	2021
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.857.730	1.453.761
Valutakursreguleringer	0	73
Dagsværdireguleringer	100.736	20.068
Øvrige finansielle omkostninger	208.186	263.569
	2.166.652	1.737.471

6 Skat af årets resultat

	2022	2021
	kr.	kr.
Aktuel skat	0	4.788.516
Ændring af udskudt skat	(586.140)	(4.690.597)
Regulering vedrørende tidligere år	(113.200)	(65.832)
	(699.340)	32.087

7 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	kr.	kr.
Overført resultat	1.212.905	195.306
Minoritetsinteressers andel af resultatet	251.626	34.131
	1.464.531	229.437

8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	800.000
Kostpris ultimo	800.000
Af- og nedskrivninger primo	(127.887)
Årets afskrivninger	(114.240)
Af- og nedskrivninger ultimo	(242.127)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	557.873

9 Materielle aktiver

	Investerings- ejendomme kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	31.858.328	1.221.951	1.446.966	52.044.550
Tilgange	0	476.181	25.476	30.834.565
Afgange	0	0	0	(82.879.115)
Kostpris ultimo	31.858.328	1.698.132	1.472.442	0
Af- og nedskrivninger primo	0	(886.996)	(637.400)	0
Årets afskrivninger	0	(113.526)	(294.487)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(1.000.522)	(931.887)	0
Dagsværdireguleringer primo	10.741.672	0	0	0
Årets dagsværdireguleringer	(1.000.000)	0	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	9.741.672	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	41.600.000	697.610	540.555	0

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme består af tre beboelsesejendomme, hvoraf to er beliggende i Københavnsområdet og den tredje i Nordsjælland.

For den ene bolig i Københavnsområdet har ekstern vurderingsmand medvirket ved vurderingen af ejendommen. Ejendommen er optaget til på baggrund af den afkastbaserede model med en forventet markedsleje på 2.400 kr./m² (2021: 2.350 kr./m²) og et afkastkrav på 4,1 % (2021: 3,6 %). Ejendommen der på nuværende tidspunkt lejes ud, forventes at blive solgt i 2023. Vurderingsmandens skøn er baseret på baggrund af koncernens udarbejdede byggeprojekt og gældende kommunalplan.

For de to øvrige ejendomme er dagsværdierne opgjort på baggrund af skønnede salgsværdier med udgangspunkt i salgspriser for nærliggende og sammenlignelige ejendomme. For disse ejendomme har der ikke været anvendt ekstern vurderingsmænd.

Materielle aktiver under udførsel

Materielle aktiver under udførsel bestod af 18 projektboliger som selskabet har opført siden 2019. Alle boligerne er i regnskabsåret afleveret til dets købere.

10 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	1.000.000	303.083
Afgange	0	(6.867)
Kostpris ultimo	1.000.000	296.216
Årets nedskrivninger	(387.818)	0
Opskrivninger ultimo	(387.818)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	612.182	296.216

11 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2022 kr.	2021 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	368.557.281	109.731.848
Foretagne acontofaktureringer	(370.976.098)	(118.921.845)
Overført til forpligtelser	9.345.352	10.854.819
	6.926.535	1.664.822

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende kontingenter, forsikringer, abonnementer og kurser.

13 Udskudt skat

	2022 kr.	2021 kr.
Immaterielle aktiver	22.074	22.064
Materielle aktiver	1.971.251	1.200.384
Tilgodehavender	7.012.148	3.051.623
Fremførbare skattemæssige underskud	(4.145.262)	0
Udskudt skat i alt	4.860.211	4.274.071

Bevægelser i året	2022 kr.	2021 kr.
Primo	4.274.071	8.266.474
Indregnet i resultatopgørelsen	586.140	(3.992.403)
Ultimo	4.860.211	4.274.071

14 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter primært hensættelser til efterreparationer/tilbageløb på entreprisarbejder til efterfølgende regnskabsår.

15 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	368.509	566.242	9.183.499	3.072.427
Bankgæld	4.443.140	4.269.770	4.641.901	0
Deposita	0	0	261.481	0
Anden gæld	0	0	1.221.080	1.221.080
	4.811.649	4.836.012	15.307.961	4.293.507

16 Ændring i arbejdskapital

	2022 kr.	2021 kr.
Ændring i tilgodehavender	(38.350.791)	8.026.294
Ændring i leverandørgæld mv.	18.261.722	24.288.742
Andre ændringer	0	(50.000)
	(20.089.069)	32.265.036

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 kr.	2021 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.917.630	2.517.832

18 Eventualforpligtelser

	2022 kr.	2021 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	63.618.975	15.275.745
Eventualforpligtelser i alt	63.618.975	15.275.745

Koncernen har via kautionsforsikringsselskaber og bankforbindelse ydet sædvanlige arbejdsgarantier vedrørende udføre igangværende entrepriser.

Koncernen er part i tvist med bygherre, hvor koncernen efter bygherres holdning har ageret ansvarspådragende. Det er ledelsens vurdering, at koncernen ikke har handlet ansvarspådragende og at bygherres krav er udokumenteret. Som følge heraf er det ledelsens vurdering, at kravet ikke vil have indvirkning på koncernens økonomiske ressourcer og finansielle stilling.

Koncernen er part i retssag med underleverandør, vedrørende krav om erstatning og godtgørelse, som følge af entilskadekomst denne var udsat for, i forbindelse med sit arbejde. Koncernen har under retssagen nedlagt påstand om frifindelse. Søgsmålet andrager ca. 800 t.kr. og forventes afsluttet i 2024.

Koncernen er part i tvist med bygherre, hvor bygherre efter koncernens holdning har uberettiget hævet

kontrakten med koncernen. Det er ledelsens vurdering, at bygherre har uberettiget hævet kontrakten, og at bygherre vil ifalde erstatningsansvar herpå. Som følge heraf, så er det ledelsens vurdering, at kravet ikke vil have negativ virkning på koncernens økonomiske ressourcer og finansielle stilling.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Der er udstedt pantebreve på nominelt 8.500 t.kr.

Til sikkerhed for eventuel gæld til ejerforeninger er der deponeret ejerpantebreve på nominelt 75 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 10.800 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen deponeret sine aktier i datterselskabet HK Byg Entreprise A/S nominelt 450 t.kr.

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

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

21 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
HK Byg Entreprise A/S	København	A/S	90,00
Ejendomsselskabet Greve Strandvej ApS	København	ApS	90,00
Bremensgade 75-79 Komplementar ApS	København	ApS	90,00
Ejendomsselskabet Bremensgade 75-79 P/S	København	P/S	90,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(135.047)	209.688
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		0	432.000
Personaleomkostninger	2	0	(170.000)
Af- og nedskrivninger		0	(46.304)
Driftsresultat		(135.047)	425.384
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.264.631	307.181
Andre finansielle indtægter	3	105.985	0
Nedskrivning af finansielle aktiver		(387.818)	0
Andre finansielle omkostninger	4	(817.184)	(653.214)
Resultat før skat		1.030.567	79.351
Skat af årets resultat	5	182.339	115.954
Årets resultat	6	1.212.906	195.305

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Investeringsejendomme		10.800.000	10.800.000
Materielle aktiver	7	10.800.000	10.800.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		26.657.095	24.392.464
Andre værdipapirer og kapitalandele		612.182	1.000.000
Finansielle aktiver	8	27.269.277	25.392.464
Anlægsaktiver		38.069.277	36.192.464
Udskudt skat	9	50.064	0
Andre tilgodehavender		116.088	10.344.067
Tilgodehavende skat		489.443	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	4.394.994
Tilgodehavender		655.595	14.739.061
Andre værdipapirer og kapitalandele		652.062	754.397
Værdipapirer og kapitalandele		652.062	754.397
Likvide beholdninger		486.556	170.589
Omsætningsaktiver		1.794.213	15.664.047
Aktiver		39.863.490	51.856.511

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		21.914.154	20.701.249
Egenkapital		22.039.154	20.826.249
Udskudt skat	9	0	136.111
Hensatte forpligtelser		0	136.111
Gæld til realkreditinstitutter		3.366.149	3.520.401
Bankgæld		4.641.901	9.016.311
Langfristede gældsforpligtelser	10	8.008.050	12.536.712
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	4.579.893	4.404.827
Leverandører af varer og tjenesteydelser		39.052	39.052
Gæld til tilknyttede virksomheder		300.973	541.063
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.877.963	9.012.330
Skyldig skat		0	3.788.516
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	418.459
Anden gæld		18.405	153.192
Kortfristede gældsforpligtelser		9.816.286	18.357.439
Gældsforpligtelser		17.824.336	30.894.151
Passiver		39.863.490	51.856.511
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	20.701.248	20.826.248
Årets resultat	0	1.212.906	1.212.906
Egenkapital ultimo	125.000	21.914.154	22.039.154

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Gager og lønninger	0	170.000
	0	170.000

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen.

3 Andre finansielle indtægter

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	105.000	0
Renteindtægter i øvrigt	985	0
	105.985	0

4 Andre finansielle omkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	578.920	633.146
Dagsværdireguleringer	100.736	20.068
Øvrige finansielle omkostninger	137.528	0
	817.184	653.214

5 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Ændring af udskudt skat	(186.175)	90.446
Regulering vedrørende tidligere år	3.836	(65.832)
Refusion i sambeskatning	0	(140.568)
	(182.339)	(115.954)

6 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Overført resultat	1.212.906	195.305
	1.212.906	195.305

7 Materielle aktiver

	Investerings- ejendomme kr.
Kostpris primo	10.105.044
Kostpris ultimo	10.105.044
Dagsværdireguleringer primo	694.956
Dagsværdireguleringer ultimo	694.956
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.800.000

Investeringsejendomme består af to beboelsesejendomme beliggende i Københavnsområdet og i Nordsjælland.

Ejendommenes er dagsværdier opgjort på baggrund af skønnede salgsværdier med udgangspunkt i salgspriser for nærliggende og sammenlignelige ejendomme. Der ikke været anvendt ekstern vurderingsmænd ved værdiansættelsen.

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	28.265.953	1.000.000
Kostpris ultimo	28.265.953	1.000.000
Nedskrivninger primo	(3.873.489)	0
Andel af årets resultat	2.264.631	0
Dagsværdireguleringer	0	(387.818)
Nedskrivninger ultimo	(1.608.858)	(387.818)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.657.095	612.182

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

9 Udskudt skat

	2022 kr.	2021 kr.
Materielle aktiver	(140.305)	(136.111)
Fremførbare skattemæssige underskud	190.369	0
Udskudt skat i alt	50.064	(136.111)

	2022	2021
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	(136.111)	142.354
Indregnet i resultatopgørelsen	186.175	(90.446)
Indregnet på balancen	0	(188.019)
Ultimo	50.064	(136.111)

Udskudte skatteaktiver

Som følge af forventet anvendelse af selskabet eller af sambeskatningskredsen er det udskudte skatteaktiv indregnet på balancen.

10 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	136.753	135.057	3.366.149	3.072.427
Bankgæld	4.443.140	4.269.770	4.641.901	0
	4.579.893	4.404.827	8.008.050	3.072.427

11 Eventualforpligtelser

	2022	2021
	kr.	kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	88.245	88.245
Eventualforpligtelser i alt	88.245	88.245

Selskabet har via dets bankforbindelse ydet sædvanlige arbejdsгарантиer vedrørende udførte og igangværende entrepriser.

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.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Der er udstedt pantebreve på nominelt 8.500 t.kr.

Til sikkerhed for eventuel gæld til ejerforeninger er der deponeret ejerpantebreve på nominelt 75 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 10.800 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet deponeret sine aktier i datterselskabet HKB A/S nominelt 450 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til Nordea. Kautionen er ulimiteret.

Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 0 t.kr.

13 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Henrik Bajlum Mørkholt, Strandgade 83, 3. 004, 1401 København K ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

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

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og moderselskabets årsregnskab er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 udøve 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 af 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

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet eller pr. første dag i regnskabsåret, hvis virksomhedssammenlægninger i henhold til selskabslovens regler er sket med tilbagevirkende kraft, uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

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.

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.

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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen 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, 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**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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 eller på baggrund af skønnede salgsværdier med udgangspunkt i salgspriser for nærliggende og sammenlignelige ejendomme.

Ved anvendelse af den afkastbaserede model, opgøres dagsværdien som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. 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 ejendomme. 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 fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi 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.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning 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 nettorealiseringsværdien, 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.

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.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og tab på igangværende arbejder for fremmed regning mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

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

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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 samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

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.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.