

# Klaus Jakobsen Holding ApS

Energivej 20A, 8500 Grenå  
CVR-nr. 29 82 82 88

## Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 30.06.23

Klaus Ellermann Jakobsen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14 - 15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 35

---

---

**Selskabet**

---

Klaus Jakobsen Holding ApS  
Energivej 20A  
8500 Grenå  
Hjemsted: Grenå  
CVR-nr.: 29 82 82 88  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Klaus Ellermann Jakobsen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for Klaus Jakobsen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grenå, den 30. juni 2023

**Direktionen**

Klaus Ellermann Jakobsen

## Til kapitalejeren i Klaus Jakobsen Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Klaus Jakobsen Holding ApS for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 30. juni 2023

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Thor Kellmer

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne26805

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

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	49.396	55.712	62.932	76.239	56.402
Indeks	88	99	112	135	100
Resultat af primær drift	3.344	3.036	8.845	7.664	7.378
Indeks	45	41	120	104	100
Finansielle poster i alt	-1.105	-246	-828	-793	-51
Årets resultat	1.819	2.412	6.788	4.957	5.738

*Balance*

Samlede aktiver	85.535	91.524	96.063	79.302	70.640
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.412	6.116	5.305	8.196	7.543
Egenkapital	31.863	30.724	28.985	22.502	15.935

**Nøgletal**

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	6%	8%	23%	22%	36%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	37%	34%	28%	26%	22%
<i>Likviditet og finansiering</i>					
Likviditetsgrad	178%	167%	171%	153%	123%



**Nøgletal** - fortsat -

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	75	101	97	121	94
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				
Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$				

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i har i lighed med tidligere år bestået i at udføre byggerier for fremmed regning i hoved- og råhusentrepriser samt opgaver indenfor murer-, entreprenør- og anlægsarbejder udført af egne håndværkere.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 1.818.769 mod DKK 2.411.661 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 31.862.935.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 2.500 for det kommende år.

### Videnressourcer

Koncernens videnressourcer består i erfarne og veluddannede medarbejdere.

### Eksternt miljø

Selskabet påvirker ikke det eksterne miljø i nævneværdig grad.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK	
	<b>49.396.331</b>	<b>55.712.125</b>	<b>-91.521</b>	<b>88.660</b>	
	<b>Bruttoresultat</b>				
1	Personaleomkostninger	-42.318.408	-49.029.420	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>7.077.923</b>	<b>6.682.705</b>	<b>-91.521</b>	<b>88.660</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.298.736	-3.429.937	0	0
	Andre driftsomkostninger	-435.217	-216.488	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>3.343.970</b>	<b>3.036.280</b>	<b>-91.521</b>	<b>88.660</b>
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.459.253	1.181.860
3	Indtægter af kapitalinteresser	551.207	988.925	551.207	988.925
	Andre finansielle indtægter	64.590	49.874	64.590	32.270
4	Andre finansielle omkostninger	-1.720.926	-1.285.201	-315.963	-78.871
	<b>Resultat før skat</b>	<b>2.238.841</b>	<b>2.789.878</b>	<b>1.667.566</b>	<b>2.212.844</b>
	Skat af årets resultat	-420.072	-378.217	12.200	35.794
	<b>Årets resultat</b>	<b>1.818.769</b>	<b>2.411.661</b>	<b>1.679.766</b>	<b>2.248.638</b>
5	Forslag til resultatdisponering				

Note	AKTIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	
	Grunde og bygninger	3.927.039	4.969.346	0	0
	Indretning af lejede lokaler	578.060	646.065	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.675.356	12.321.529	0	0
6	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>14.180.455</b>	<b>17.936.940</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	26.248.727	26.360.123
7	Kapitalinteresser	4.588.736	4.015.210	4.588.736	4.015.210
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	300.000	0	300.000
8	Deposita	118.200	168.200	0	0
8	Andre tilgodehavender	1.570.125	1.539.060	1.570.125	1.539.060
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.277.061</b>	<b>6.022.470</b>	<b>32.407.588</b>	<b>32.214.393</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>20.457.516</b>	<b>23.959.410</b>	<b>32.407.588</b>	<b>32.214.393</b>
	Varer under fremstilling	0	1.559.704	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>0</b>	<b>1.559.704</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	16.603.352	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	38.564.990	41.754.077	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.974.602	3.866.974
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	1.151.009	499.613	1.151.009	499.613
	Udskudt skatteaktiv	0	0	12.200	0
	Tilgodehavende selskabsskat	145.007	0	14.000	2.383.282
	Andre tilgodehavender	668.614	1.039.782	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	0	104.978	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>40.529.620</b>	<b>60.001.802</b>	<b>4.151.811</b>	<b>6.749.869</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>24.547.399</b>	<b>6.003.261</b>	<b>611.448</b>	<b>693.998</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>65.077.019</b>	<b>67.564.767</b>	<b>4.763.259</b>	<b>7.443.867</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>85.534.535</b>	<b>91.524.177</b>	<b>37.170.847</b>	<b>39.658.260</b>

Note	<b>PASSIVER</b>				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	
	Selskabskapital	125.100	125.100	125.100	125.100
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	11.237.681	19.695.028
	Overført resultat	28.857.167	27.295.201	17.619.486	7.600.173
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	117.800	500.000	117.800	500.000
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>29.100.067</b>	<b>27.920.301</b>	<b>29.100.067</b>	<b>27.920.301</b>
10	Minoritetsinteresser	2.762.868	2.803.865	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>31.862.935</b>	<b>30.724.166</b>	<b>29.100.067</b>	<b>27.920.301</b>
11	Hensættelser til udskudt skat	5.444.515	4.913.758	0	0
12	Andre hensatte forpligtelser	1.199.832	1.199.832	3.054.604	2.616.875
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>6.644.347</b>	<b>6.113.590</b>	<b>3.054.604</b>	<b>2.616.875</b>
13	Gæld til kreditinstitutter	3.885.958	6.381.918	2.821.958	4.933.918
13	Leasingforpligtelser	989.848	2.349.267	0	0
13	Deposita	0	50.000	0	0
13	Anden gæld	5.500.123	5.471.878	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>10.375.929</b>	<b>14.253.063</b>	<b>2.821.958</b>	<b>4.933.918</b>
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.111.873	3.198.231	1.750.000	1.400.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.697.649	2.443.918	8.070	25.918
9	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	8.249.297	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.737.184	27.814.131	40.000	40.000
	Selskabsskat	0	2.136.079	0	2.342.215
	Anden gæld	3.855.321	4.840.999	396.148	379.033
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>36.651.324</b>	<b>40.433.358</b>	<b>2.194.218</b>	<b>4.187.166</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>47.027.253</b>	<b>54.686.421</b>	<b>5.016.176</b>	<b>9.121.084</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>85.534.535</b>	<b>91.524.177</b>	<b>37.170.847</b>	<b>39.658.260</b>
14	Eventualforpligtelser				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21							
Saldo pr. 01.01.21	125.100	0	27.280.142	113.000	27.518.242	2.881.563	30.399.805
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-1.974.020	0	-1.974.020	0	-1.974.020
Korrigeret saldo pr. 01.01.21	125.100	0	25.306.122	113.000	25.544.222	2.881.563	28.425.785
Betalt udbytte	0	0	0	-113.000	-113.000	-200.000	-313.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	199.720	0	199.720	0	199.720
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.789.359	500.000	2.289.359	122.302	2.411.661
Saldo pr. 31.12.21	125.100	0	27.295.201	500.000	27.920.301	2.803.865	30.724.166
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22							
Saldo pr. 01.01.22	125.100	0	24.560.565	500.000	25.185.665	2.803.865	27.989.530
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	2.734.636	0	2.734.636	0	2.734.636
Korrigeret saldo pr. 01.01.22	125.100	0	27.295.201	500.000	27.920.301	2.803.865	30.724.166
Betalt udbytte	0	0	0	-500.000	-500.000	-180.000	-680.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.561.966	117.800	1.679.766	139.003	1.818.769
Saldo pr. 31.12.22	125.100	0	28.857.167	117.800	29.100.067	2.762.868	31.862.935

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21							
Saldo pr. 01.01.21	125.100	19.519.653	8.000.930	113.000	27.758.683	0	27.758.683
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-1.974.020	0	-1.974.020	0	-1.974.020
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	-851.937	851.937	0	0	0	0
Korrigeret saldo pr. 01.01.21	125.100	18.667.716	6.878.847	113.000	25.784.663	0	25.784.663
Betalt udbytte	0	0	0	-113.000	-113.000	0	-113.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.027.312	721.326	500.000	2.248.638	0	2.248.638
Saldo pr. 31.12.21	125.100	19.695.028	7.600.173	500.000	27.920.301	0	27.920.301
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22							
Saldo pr. 01.01.22	125.100	19.695.028	7.600.173	500.000	27.920.301	0	27.920.301
Betalt udbytte	0	0	0	-500.000	-500.000	0	-500.000
Forslag til resultatdisponering	0	-8.457.347	10.019.313	117.800	1.679.766	0	1.679.766
Saldo pr. 31.12.22	125.100	11.237.681	17.619.486	117.800	29.100.067	0	29.100.067

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>1.818.769</b>	<b>2.411.661</b>
17 Reguleringer	4.636.106	3.806.867
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	1.559.704	12.477.634
Tilgodehavender	20.318.585	-21.746.597
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-8.068.097	2.523.339
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	7.234.455	0
Andre hensatte forpligtelser	8.842	0
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>27.508.364</b>	<b>-527.096</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	64.590	49.874
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.720.926	-1.285.201
Betalt selskabsskat	-2.150.079	-89.984
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>23.701.949</b>	<b>-1.852.407</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.412.102	-6.795.612
Salg af materielle anlægsaktiver	1.776.888	748.438
Salg af værdipapirer og kapitalandele	461.228	0
Udlån	-682.461	0
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-856.447</b>	<b>-6.047.174</b>
Betalt udbytte	-680.000	-113.000
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.359.419	0
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	1.038.397	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-3.300.342	-7.755.329
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-4.301.364</b>	<b>-7.868.329</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>18.544.138</b>	<b>-15.767.910</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.003.261	21.771.171
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>24.547.399</b>	<b>6.003.261</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	24.547.399	6.003.261
<b>I alt</b>	<b>24.547.399</b>	<b>6.003.261</b>



	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger	36.246.511	41.828.313	0	0
Pensioner	4.768.537	5.266.535	0	0
Andre omkostninger til social sikring	339.470	430.974	0	0
Andre personaleomkostninger	963.890	1.503.598	0	0
I alt	42.318.408	49.029.420	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	75	101	0	0
--	----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	976.906	872.295	0	0
--------------------------------------	---------	---------	---	---

### 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.105.085	1.422.301
Afskrivning på andre merværdier	0	0	0	-240.441
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	0	354.168	0
I alt	0	0	1.459.253	1.181.860

### 3. Indtægter af kapitalinteresser

Resultatandele fra kapitalinteresser	551.207	988.925	551.207	988.925
I alt	551.207	988.925	551.207	988.925

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

#### 4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	-140.805	-92.169
Renteomkostninger i øvrigt	545.151	712.210	156.768	171.040
Øvrige finansielle omkostninger	1.175.775	572.991	300.000	0
I alt	1.720.926	1.285.201	315.963	78.871

#### 5. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-8.457.347	1.027.312
Forslag til udbytte for regnskabsåret	117.800	500.000	117.800	500.000
Minoritetsinteresser	139.003	122.302	0	0
Overført resultat	1.561.966	1.789.359	10.019.313	721.326
I alt	1.818.769	2.411.661	1.679.766	2.248.638

#### 6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af le-jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.22	4.981.844	680.069	29.736.699
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-1.182.315	0	0
Tilgang i året	200.000	0	2.212.102
Afgang i året	0	0	-9.342.424
Kostpris pr. 31.12.22	3.999.529	680.069	22.606.377
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-12.498	-34.004	-17.415.171
Afskrivninger i året	-59.992	-68.005	-3.170.739
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	0	7.654.889
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-72.490	-102.009	-12.931.021
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	3.927.039	578.060	9.675.356

## 7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalinteresser	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.22	0	587.500	300.000
Afgang i året	0	-62.500	0
Kostpris pr. 31.12.22	0	525.000	300.000
Opskrivninger pr. 01.01.22	0	3.427.710	0
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	38.387	0
Opskrivninger pr. 31.12.22	0	3.466.097	0
Nedskrivninger i året	0	0	-300.000
Årets resultat fra kapitalandele	0	597.639	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	0	597.639	-300.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	4.588.736	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.22	8.729.566	587.500	300.000
Afgang i året	-100.000	-62.500	0
Kostpris pr. 31.12.22	8.629.566	525.000	300.000
Opskrivninger pr. 01.01.22	17.630.557	3.427.710	0
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	38.387	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-7.060	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	1.105.095	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.620.000	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.22	17.108.592	3.466.097	0
Nedskrivninger i året	0	0	-300.000
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	-174.605	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	597.639	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	42.168	0	0
Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	643.006	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	510.569	597.639	-300.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	26.248.727	4.588.736	0

**7. Værdipapirer og kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Risskov Murer- og Entreprenørforretning A/S, 8500 Grenaa	100%
Rasmus Jakobsen A/S, 8500 Grenaa	90%
Ejendomsselskabet TK ApS, 8500 Grenaa	51%
Associerede virksomheder:	
SAT Grenaa ApS, 8500 Grenaa	50%
Andre kapitalandele:	
CIN ApS, 8500 Grenaa	10%

**8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodehaver
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	168.200	1.539.060
Tilgang i året	0	31.065
Afgang i året	-50.000	0
Kostpris pr. 31.12.22	118.200	1.570.125
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	118.200	1.570.125
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.22	0	1.539.060
Tilgang i året	0	31.065
Kostpris pr. 31.12.22	0	1.570.125
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	1.570.125

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

### 9. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	-8.249.297	16.603.352	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	16.603.352	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-8.249.297	0	0	0
I alt	-8.249.297	16.603.352	0	0

### 10. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	2.803.865	2.881.563	0	0
Betalt udbytte	-180.000	-200.000	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	139.003	122.302	0	0
I alt	2.762.868	2.803.865	0	0

### 11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	4.913.758	6.642.449	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	530.757	-1.728.691	-12.200	0
Udskudt skat pr. 31.12.22	5.444.515	4.913.758	-12.200	0

### 12. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser	Hensættelse vedrørende dattervirksomheder
Koncern:		
Forpligtelser pr. 01.01.22		1.199.832
Forpligtelser pr. 31.12.22		1.199.832

**12. Andre hensatte forpligtelser** - fortsat -

Beløb i DKK	Garantiforpligtel- ser	Hensættelse ved- rørende datter- virksomheder
Modervirksomhed:		
Forpligtelser pr. 01.01.22	0	2.411.598
Hensat i året	0	643.006
Forpligtelser pr. 31.12.22	0	3.054.604
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	1.199.832	1.199.832	0	0
Kortfristede forpligtelser	3.054.604	0	3.054.604	0
I alt	4.254.436	1.199.832	3.054.604	0

**13. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Koncern:				
Gæld til kreditinstitutter	2.150.000	0	6.035.958	8.181.918
Leasingforpligtelser	886.304	0	1.876.152	3.671.929
Deposita	0	0	0	50.000
Anden gæld	75.569	5.046.709	5.575.692	5.547.447
I alt	3.111.873	5.046.709	13.487.802	17.451.294
Modervirksomhed:				
Gæld til kreditinstitutter	1.750.000	0	4.571.958	6.333.918
I alt	1.750.000	0	4.571.958	6.333.918

## 14. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået lejekontrakter med en samlet forpligtelse i uopsigelighedsperioden på t.DKK 1.389.

### *Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen i Rasmus Jakobsen A/S er limiteret til t.DKK 1.000.

Koncernen har stillet kaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret.

### *Garantiforpligtelser*

Koncernen har afgivet arbejdsgarantier. Herudover er koncernen omfattet af sædvanlige garantiforpligtelser for udført arbejde.

### *Andre eventualforpligtelser*

Koncernen har afgivet støtteerklæringer til tilknyttede selskaber om tilførsel af likviditet frem til 31. december 2023.

Modervirksomhed:

### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen i Rasmus Jakobsen A/S er limiteret til t.DKK 1.000.

Selskabet har stillet kaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret.

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet har afgivet støtteerklæringer til tilknyttede selskaber om tilførsel af likviditet frem til 31. december 2023.

## 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 9.800, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 3.727.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 4.000 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, t.DKK 10.342
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 38.565
- Igangværende arbejder, t.DKK -8.249

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter t.DKK 4.572, har selskabet givet pant i aktier i Rasmus Jakobsen A/S, i anparterne i Ejendomsselskabet TK ApS, i aktierne i Risskov Murer- og Entreprenørforretning A/S samt i anparterne i SAT Grenaa ApS.

## 16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Klaus Ellermann Jakobsen, Udsigten 23, 8500 Grenaa	Ejerskab
--	----------

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

## 17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-878.738	-178.672
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.298.736	3.429.937
Andre driftsomkostninger	435.217	216.488
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-573.526	-988.925
Indtægter af kapitalinteresser	300.000	0
Finansielle indtægter	-64.590	-49.874
Finansielle omkostninger	1.720.926	1.285.201
Skat af årets resultat	420.072	378.217
Øvrige reguleringer	-21.991	-285.505
I alt	4.636.106	3.806.867



## 18. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Væsentlige fejl

Selskabet har konstateret en væsentlig fejl i årsregnskabet for 2021.

Sammenligningstal for 2021 er tilrettet i resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Den akkumulerede effekt af væsentlige fejl er indregnet direkte i egenkapitalen primo sammenligningsåret. Den væsentlige fejl relaterer sig til manglende nedskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig negativ værdi.

### Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder. Virksomheder, som koncernen besidder med det formål at fremme egne aktiviteter gennem en varig tilknytning, og hvori koncernen ikke udøver betydelig indflydelse eller kontrol, betragtes som kapitalinteresser.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

**Minoritetsinteresser**

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

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

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**Andre driftsindtægter**

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

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

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

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

**Andre eksterne omkostninger**

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

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

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

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	2-10	0
Bygninger	50	0-100
Indretning af lejede lokaler	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10	0

Grunde afskrives ikke.

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

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

**Andre driftsomkostninger**

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser**

For kapitalandele i associerede virksomheder samt kapitalinteresser og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder og kapitalinteresser elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse m.v.

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

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

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

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

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

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

Investeringsejendomme i associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommenes købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af den afkastbaserede værdiansættelsesmodel samt et individuelt fastsat forrentningskrav.

Dagsværdien beregnes ud fra nettoforrentningen for erhvervsejendomme inden for det geografiske område, hvor ejendommene er beliggende. Nettoforrentningen beregnes under hensyntagen til de eksisterende lejekontrakter, ejendommenes vedligeholdelsestilstand samt budgetterne for det kommende år.

**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

*Kapitalandele i associerede virksomheder*

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

*Kapitalinteresser*

I balancen indregnes og måles kapitalinteresser efter indre værdis metode. På kapitalinteresser betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

*Indre værdis metode*

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

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

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

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

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

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

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

**Tilgodehavender**

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

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

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

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

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

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

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

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

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



**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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

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

**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealisationseværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

**Aktuelle og udskudte skatter**

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

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

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**Gældsforpligtelser**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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

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

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

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