

# **Administrationselskabet af 1. oktober 2007 A/S**

**Knud Højgaards Vej 7  
2860 Soborg**

**CVR-nr. 30 89 92 37**

**Årsrapport for 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalfor-  
samling den 25. maj 2023

---

Lasse Grimstrup  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2022	8
Balance pr. 31. december 2022	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Administrationsselskabet af 1. oktober 2007 A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 25. maj 2023

### Direktion

Henrik Mielke

### Bestyrelse

Rasmus Untidt  
formand

Henrik Mielke

Christian Schou

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Til kapitalejerne i Administrationsselskabet af 1. oktober 2007 A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Administrationsselskabet af 1. oktober 2007 A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Uafhængighed**

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets 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.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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 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 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 25. maj 2023

EY  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Bruun Kofoed  
statsaut. revisor  
MNE-nr. mne28677

Anders Knudsen  
statsaut. revisor  
MNE-nr. mne49064

## Selskabsoplysninger

Administrationsselskabet af 1. oktober 2007 A/S

Knud Højgaards Vej 7

2860 Søborg

Telefon: 70 12 24 00

E-mail: [administrationsselskabet@nth.dk](mailto:administrationsselskabet@nth.dk)

CVR-nr. 30 89 92 37

Regnskabsår: 1. januar - 31. december 2022

Stiftet: 1. oktober 2007

Regnskabsår: 16. regnskabsår

Hjemsted: Gladsaxe

### Bestyrelse

Rasmus Untidt, formand

Henrik Mielke

Christian Schou

### Direktion

Henrik Mielke

### Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Dirch Passers Allé 36

2000 Frederiksberg

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Beløb i 1.000 kr.	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning	2.841	459	247.803	230.516	285.793
Bruttoresultat	-1.470	140	35.272	30.312	41.877
Resultat af primær drift (EBIT)	-9.981	140	17.954	18.413	25.131
Finansielle poster	-548	0	-7.787	-3.157	-3.739
Resultat før skat	-10.529	140	10.167	15.256	21.392
Resultat af fortsættende aktiviteter	-19.087	109	7.927	9.815	16.683
Resultat af ophørte aktiviteter	-6.600	-15.753	-	-	-
Årets resultat	-25.687	-15.644	7.927	9.815	16.683
<b>Balance</b>					
Balancesum	123.083	211.186	510.310	442.281	513.280
Investering i materielle aktiver	0	194.970	71.207	87.052	189.227
Egenkapital	83.252	108.939	124.287	116.360	106.545
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin	-51,7%	30,5%	14,2%	13,1%	14,7%
Overskudsgrad	-351,3%	30,5%	7,2%	8,1%	8,8%
Soliditetsgrad	67,6%	51,6%	24,4%	26,3%	20,8%
Forrentning af egenkapital	-26,7%	-13,4%	6,6%	8,8%	13,5%
Antal ansatte	0	55	85	93	101

Nøgletallene er beregnet som beskrevet under anvendt regnskabspraksis i note 1. Hoved- og nøgletal for årene 2018-2019 er ikke tilpasset fusionen med Ajos Pavillon ApS pr. 1. januar 2020.



## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet har i året afhændet de resterende aktiver.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et underskud på t.kr. 25.687, og levede ikke op til forventningerne om et positivt resultat. Underskuddet skyldes primært tab ved salg af en grund og hensættelse til omkostninger ved nedtagelse af pavilloner samt nedskrivning af skatteaktiv. Selskabets samlede aktiver udgør 123.083 pr. 31. december 2022 og en egenkapital på t.kr. 83.252.

### Usikkerheder ved indregning og måling

I salgsprisen for pavillonforretningen indgår en earn-out, der løber frem til udgangen af 2025. Den indregnede earn-out opgøres årligt til dagsværdi og baserer sig på købers fremtidige udlejningsaktiviteter frem til 2025. Indregnet gældsforpligtelser ultimo 2022 er 30 mio. kr. En ændring i købers fremtidige udlejningsaktiviteter medfører en ændring i gældsforpligtelsen.

Der er rettet henvendelse til selskabet vedrørende syn og skøn på en sag, som har sin oprindelse tilbage til 2017. Kravet udgør ca. 12 mio. kr. Det er selskabets vurdering, at selskabet frifindes eller kravet kan videreføres til andre parter, hvorfor der ikke er indregnet omkostninger til dette.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer et resultat før dagsværdiregulering af earn-out på omkring 0 kr. i 2023.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2022**

Beløb i 1.000 kr.

Note		2022	2021
	Nettoomsætning	2.841	459
	Produktionsomkostninger	-4.311	-319
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>-1.470</b>	<b>140</b>
	Andre driftsomkostninger	-8.511	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-9.981</b>	<b>140</b>
4	Finansielle omkostninger	-548	0
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-10.529</b>	<b>140</b>
5	Skat af årets resultat	-8.558	-31
	<b>Resultat af fortsættende aktiviteter</b>	<b>-19.087</b>	<b>109</b>
6	Årets resultat af ophørende aktiviteter	-6.600	-15.753
	<b>Årets resultat</b>	<b>-25.687</b>	<b>-15.644</b>
7	Resultatdisponering		

**Balance**

Beløb i 1.000 kr.

Note	Aktiver	2022	2021
	Grunde og bygninger	0	28.110
	Produktionsanlæg og maskiner	0	1.594
8	<b>Materielle aktiver</b>	<b>0</b>	<b>29.704</b>
	<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>29.704</b>
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	122.261	89.250
9	Udskudte skatteaktiver	0	6.677
	Andre tilgodehavender	72	0
	Tilgodehavende selskabsskat	750	0
	Periodeafgrænsningsposter	0	851
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>123.083</b>	<b>96.778</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>0</b>	<b>174</b>
	<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>123.083</b>	<b>96.952</b>
	<b>Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>84.530</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>123.083</b>	<b>211.186</b>

**Balance**

Beløb i 1.000 kr.

Note	Passiver	2022	2021
	<b>Egenkapital</b>		
	Aktiekapital	1.000	1.000
	Overført resultat	17.252	107.939
	Forslag til udbytte	65.000	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>83.252</b>	<b>108.939</b>
10	Leasingforpligtelser	0	8.800
	<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>8.800</b>
10	Leasingforpligtelser	0	2.326
	Skyldig sambeskatningsbidrag	0	19.735
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	611	0
	Andre hensatte forpligtelser	1.910	0
	Anden gæld	710	1.700
	<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>	<b>3.231</b>	<b>23.761</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>3.231</b>	<b>32.561</b>
	<b>Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter</b>	<b>36.600</b>	<b>69.686</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>123.083</b>	<b>211.186</b>

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i 1.000 kr.

	<b>Aktie kapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte</b>	<b>Egenkapital i alt</b>
<b>Egenkapital 01-01-2022</b>	<b>1.000</b>	<b>107.939</b>	<b>0</b>	<b>108.939</b>
Overført resultat	0	-90.687	65.000	<b>-25.687</b>
<b>Egenkapital 31-12-2022</b>	<b>1.000</b>	<b>17.252</b>	<b>65.000</b>	<b>83.252</b>

Selskabskapitalen består af 1.000 kapitalandele a nominelt 1.000 kr. Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Administrationsselskabet af 1. oktober 2007 A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2022 er aflagt i t.kr.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed MT Højgaard Holding A/S.

#### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IFRS 15.

Virksomhedens omsætning består af udlejning af grund. Lejen periodiseres og indtægtsføres lineært over lejeperioden.

##### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter såvel direkte som indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

##### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver. Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

##### Af- og nedskrivninger

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

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved leasing samt tillæg/godtgørelser angående selskabsskat.

##### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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.

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt produktionsanlæg og maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	<b>Brugstid</b>
Bygninger	10-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-15 år

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Leasingkontrakter

Selskabet anvender IFRS 16 som fortolkningsbidrag for leasing.

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når koncernen opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv.



## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser tilbagediskonteret med en alternativ lånerente. Følgende leasingbetalinger indregnes som en del af leasingforpligtelsen:

- Faste betalinger.
- Variable betalinger, som ændrer sig i takt med ændringer i et indeks eller en rente, baseret på pågældende indeks eller rente.
- Skyldige betalinger under en restværdigaranti.
- Udnyttelsesprisen for købsoptioner, som ledelsen med høj sandsynlighed forventer at udnytte.
- Betalinger omfattet af en forlængelsesoption, som koncernen med høj sandsynlighed forventer at udnytte.
- Bod relateret til en opsigelsesoption, medmindre koncernen med høj sandsynlighed ikke forventer at udnytte optionen.

Leasingforpligtelsen måles til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i et indeks eller en rente, hvis der er ændringer i koncernens estimat af en restværdigaranti, eller hvis koncernen ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger og estimerede omkostninger til nedrivning, istandsættelse eller lignende og fratrukket modtagne rabatter eller andre typer af incitamentsbetalinger fra leasinggiver.

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Leasingaktivet justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme i takt med ændringer i et indeks eller en rente.

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode, der udgør:

Bygninger, 10 år

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter. Indestående på koncernens cash pool-ordning anses som følge af ordningens karakter ikke som likvide beholdninger, men indgår i regnskabsposten tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

#### **Egenkapital**

##### ***Udbytte***

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte aconto skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisation sværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

#### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, hensættelser til tvister/retssager og andre forpligtelser. Garantiforpligtelser hensættes på grundlag af rejste garantikrav, hvor beløbet ikke har kunnet opgøres endeligt.

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, omfattende gæld til leverandører og anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

#### Earn-out

Earn out opgøres årligt og måles til dagsværdi over resultatopgørelsen.

#### Ophørende aktivitet

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder eller geografiske områder, der enten er solgt eller i henhold til en samlet plan er bestemt for salg.

Resultatet af ophørte aktiviteter præsenteres som en særskilt post i resultatopgørelsen bestående af driftsresultat efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle gevinster eller tab ved dagsværdiregulering af salg af aktiver tilknyttet aktiviteten.

Langfristede aktiver og grupper af aktiver, som er bestemt for salg, herunder aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som kortfristede aktiver. Forpligtelser direkte knyttet til de pågældende aktiver og ophørte aktiviteter præsenteres som kortfristede forpligtelser i balancen.

#### Hoved- og nøgletaloversigt

Definition af anvendte nøgletal:

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)}}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Nettoomsætning}}$
Forrentning af egenkapital	=	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Noter

### 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ved opgørelsen af visse forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse forpligtelser på balancen.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer, er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå, hvorfor de faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

Skøn, der er særligt væsentlige for regnskabsaflæggelsen, vedrører fortrinsvis indregning og måling af earn-out fra salget af selskabets pavillonforretninger og udfaldet af tvister.

#### **Earn-out**

Med virkning fra 31. december 2021 blev der indgået aftale om salg af selskabets pavillonaktiviteter. Salgsprisen er aftalt til ca. 325 mio. kr. og justeres endeligt d. 31. december 2025 med afsæt i en earn-out aftale. I salgsprisen for pavillonforretningen indgår en earn-out på op til 110 mio. kr., der baserer sig på købers fremtidige udlejningsaktiviteter frem til 2025.

Tilgængelig information og skøn over købers fremtidige udlejningsaktivitet danner grundlag for ledelsens skøn. Udfaldet kan være vanskeligt at vurdere, og resultatet kan i sagens natur afvige fra selskabets vurdering.

#### **Tvister**

En tidligere kunde har rejst krav mod selskabet. Det er ledelsens vurdering, at kravet ikke vil medføre en forpligtelse for selskabet.

**Noter****Beløb i 1.000 kr.****3 Personaleomkostninger** **2022** **2021***Det samlede beløb til løn og gager mv. kan specificeres således:*

Lønninger og gager mv.	0	33.231
Pensionsbidrag (bidragsbaserede)	0	1.972
Andre omkostninger til social sikring	0	452
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>35.655</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	0	55
---	---	----

Personaleomkostninger i 2021 er indregnet under ophørende aktiviteter.

Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabs- lovens §98b, stk. 3, nr.2.

**4 Finansielle omkostninger** **2022** **2021**

Renteudgifter, tilknyttede virksomheder	87	0
Renteudgifter	461	0
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>548</b>	<b>0</b>

**5 Skat af årets resultat** **2022** **2021**

Skat af årets resultat	750	-31
Årets regulering af udskudt skat	-9.308	0
Regulering tidligere års aktuelle skat	-2.631	0
Regulering tidligere års udskudte skat	2.631	0
<b>Skat af årets resultat</b>	<b>-8.558</b>	<b>-31</b>

**Noter****Beløb i 1.000 kr.****6 Ophørende aktiviteter**

Selskabet har i 2021 afhændet sine pavillonaktiviteter. I andre hensatte forpligtelser indgår 30 mio. kr. vedrørende forventet reduktion af salgsprisen (earn-out).

Resultat, aktiver og forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter er specificeret i hovedposter nedenfor:

	2022	2021
Omsætning	0	184.304
Andre driftsindtægter/-omkostninger	0	9.735
Omkostninger	-6.600	-138.400
Af- og nedskrivninger	0	-67.038
Finansielle poster	0	-11.545
Skat	0	7.191
<b>Årets resultat efter skat af ophørende aktiviteter</b>	<b>-6.600</b>	<b>-15.753</b>
Tilgodehavender tilknyttede virksomheder	0	13.568
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	0	19.324
Andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	0	51.638
<b>Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>84.530</b>
Andre hensatte forpligtelser	36.600	30.000
Gæld til tilknyttede virksomheder, kortfristet	0	8.633
Leverandørgæld, kortfristet	0	9.737
Anden gæld, kortfristet	0	21.316
<b>Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter</b>	<b>36.600</b>	<b>69.686</b>

**7 Resultatdisponering**

	2022	2021
Overført til overført resultat	-90.687	-15.644
Foreslået udbytte	65.000	-
<b>I alt</b>	<b>-25.687</b>	<b>-15.644</b>

## Noter

Beløb i 1.000 kr.

## 8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 01-01-2022	48.185	3.359
Afgang	-48.185	-3.359
<b>Kostpris 01-01-2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 01-01-2022	20.075	1.765
Afskrivninger	1.713	135
Afgang	-21.788	-1.900
<b>Af- og nedskrivninger 31-12-2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31-12-2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 9 Udskudte skatteaktiv

	2022	2021
Udskudt skat 01-01	6.677	-14.815
Forskydning via resultatopgørelsen	-6.677	21.492
<b>Udskudt skat 31-12</b>	<b>0</b>	<b>6.677</b>

*Den udskudte skat fordeler sig som følger:*

Materielle aktiver	0	-2.612
Tilgodehavender	0	242
Gældsforpligtelser	0	2.447
Hensatte forpligtelser	0	6.600
<b>Udskudte skatteaktiver 31-12</b>	<b>0</b>	<b>6.677</b>

**Noter****Beløb i 1.000 kr.**

10 <b>Langfristede forpligtelser</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>		
Under et år	0	2.326
Mellem et og fem år	0	8.800
Over fem år	0	0
<b>Leasingforpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>11.126</b>

**11 Eventualforpligtelser**

I salgsprisen for pavillonforretningen indgår en earn-out på op til 110 mio. kr. og løber frem til udgangen af 2025. Den indregnede earn-out gennemføres årligt til dagsværdi og baserer sig på fremtidige udlejningsaktiviteter.

Der er rettet henvendelse til selskabet vedrørende syn og skøn på en sag, som har sin oprindelse tilbage til 2017. Kravet udgør ca. 12 mio. kr. Det er selskabets vurdering, at selskabet frifindes eller kravet kan videreføres til andre parter, hvorfor der ikke er indregnet omkostninger til dette.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk for koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for MT Højgaard Holding A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.



**Noter****Beløb i 1.000 kr.****12 Nærtstående parter**

Administrationsselskabet af 1. oktober 2007 A/S er 100% ejet af MT Højgaard Holding A/S, der er noteret på NASDAQ OMX København.

**Betydelig indflydelse**

Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter virksomhedens bestyrelses- og direktionsmedlemmer.

**Tilknyttede virksomheder**

Tilknyttede virksomheder omfatter søsterselskaber, som indgår i MT Højgaard Holding koncernen.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Alle transaktioner i årets løb med nærtstående parter har været sædvanligt forretningsmæssigt begrundede.

<b>Transaktioner med nærtstående parter udgør:</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Salg af varer og tjenesteydelser til tilknyttede virksomheder	0	80.166
Tilgodehavende fra tilknyttede virksomheder	601	13.568
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	8.633
Køb af varer og tjenesteydelser fra MT Højgaard Holding A/S	0	2.777
Administrationsvederlag til MT Højgaard Holding A/S	0	2.390
Finansielle omkostninger til MT Højgaard Holding A/S	87	0
Tilgodehavende fra MT Højgaard Holding A/S (cash-pool)	121.660	89.250

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Lasse Grimstrup

### Client Signer

På vegne af: Administrationsselskabet af 1. Oktober ...

Serienummer: c97cdfa8-0962-4abc-97ab-32c26d8079f3

IP: 85.191.xxx.xxx

2023-05-25 06:26:49 UTC



## Christian Schou

### Client Signer

På vegne af: Administrationsselskabet af 1. Oktober ...

Serienummer: 7e37c9f2-1a2f-43e0-b2ad-04e9f71e429f

IP: 188.244.xxx.xxx

2023-05-25 06:27:21 UTC



## Rasmus Untidt

### Client Signer

På vegne af: Administrationsselskabet af 1. Oktober ...

Serienummer: d0731142-baa1-43e3-8733-53e01ee33378

IP: 109.236.xxx.xxx

2023-05-25 06:34:56 UTC



## Henrik Mielke

### Client Signer

På vegne af: Administrationsselskabet af 1. Oktober ...

Serienummer: 5ae8d6f1-02a6-40b1-be2b-d98ec34ae9e5

IP: 109.236.xxx.xxx

2023-05-25 11:52:49 UTC



## Anders Knudsen

### EY Signer

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: d7840dc9-4c3a-4127-9410-8c05bd3fc700

IP: 145.62.xxx.xxx

2023-05-25 12:34:11 UTC



## Thomas Bruun Kofoed

### EY Signer

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:37005648

IP: 145.62.xxx.xxx

2023-05-25 12:49:23 UTC



Penneo dokumentnøgle: SEL4Q-12PNN-47W0K-NIA4K-UTNSK-DC4AZ

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>