
Tetris A/S

Rentemestervej 14, 2400 København NV

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 31 85 27 65

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 14/3 2022

Rune Friis Jørgensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 11

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsregnskabet 17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Tetris A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. marts 2022

Direktion

Rasmus Friis Jørgensen

Bestyrelse

Tomas Jandorf

Rasmus Friis Jørgensen

Michael Håber Borchers

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Tetris A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tetris A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Hellerup, den 14. marts 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Thomas Wraae Holm
statsautoriseret revisor
mne30141

Maj-Britt Nørskov Nannestad
statsautoriseret revisor
mne32198

Selskabsoplysninger

Selskabet

Tetris A/S
Rentemestervej 14
2400 København NV

CVR-nr.: 31 85 27 65
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Tomas Jandorf
Rasmus Friis Jørgensen
Michael Håber Borchers

Direktion

Rasmus Friis Jørgensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2021	2020	2019	2018	2017*
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	644.853	304.096	47.168	227.875	0
Bruttofortjeneste	60.543	43.036	29.384	57.687	57.884
Resultat af ordinær primær drift	1.927	-4.320	-22.085	9.750	23.918
Resultat før finansielle poster	1.927	-4.342	-22.085	9.750	23.918
Resultat af finansielle poster	3.300	521	51.024	22.715	35.148
Årets resultat	4.644	-2.751	30.365	33.057	29.589
Balance					
Balancesum	141.643	194.914	229.582	355.460	415.032
Egenkapital	44.962	42.734	44.804	88.222	68.703
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	35.571	64.226	112.464	12.430	0
- investeringsaktivitet	-3.643	-699	70.600	-1.739	0
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.309	-699	0	-1.685	1.623
- finansieringsaktivitet	-33.426	-58.063	-156.592	-52.442	0
Årets forskydning i likvider	-1.498	5.464	26.472	-41.751	0
Antal medarbejdere	64	56	55	49	40

Hoved- og nøgletal

	Koncern				
	2021	2020	2019	2018	2017*
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nøgletal i %					
Bruttomargin	9,4%	14,2%	62,3%	25,3%	0,0%
Overskudsgrad	0,3%	-1,4%	-46,8%	4,3%	0,0%
Afkastningsgrad	1,4%	-2,2%	-9,6%	2,7%	5,8%
Soliditetsgrad	31,7%	21,9%	19,5%	24,8%	16,6%
Forrentning af egenkapital	10,6%	-6,3%	45,7%	42,1%	56,5%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2017. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

* Selskabet er i 2017 ikke underlagt kravene til udarbejdelse af pengestrømsopgørelse, hvorfor informationer ikke fremgår herom.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er udvikling- og opførelse af fast ejendom, samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Generelt og årets resultat

Koncernens samlede Bruttoresultat for året udgjorde DKK 60,5 mio. mod DKK 43,0 mio. i 2020 og ligger på niveau med forventningerne til 2021. Bruttoresultatet i året er marginalt negativt påvirket af senere igangsættelse af projekter som følge af forsinket myndighedsbehandling mv relateret til COVID-19 i samfundet generelt. Men positivt påvirket af forbedret gennemførelse af entrepriserne i sammenhæng med en ny afdelingsstruktur. Selve produktionen på byggepladserne har kun i mindre grad været påvirket af COVID-19.

De samlede kapacitetsomkostninger udgjorde DKK 76,7 mio. (2020: DKK 59 mio.), hvilket er lavere end budgetteret som en konsekvens af lavere aktivitetsniveau med deraf følgende færre ansættelser. Dette til trods for ansættelse af stærke kompetencer i året til at underbygge den fremadrettede vækststrategi.

Effekten af COVID-19 på årets bruttoresultat har, som ovenfor nævnt, altovervejende være relateret til forsinkelse af myndighedsbehandlinger på projektpipelinen med færre projekter igangsat og lavere byggeaktivitet.

Årets resultat før skat for koncernen blev på DKK 5,2 mio (2020: -3,8 mio), mens resultatet for moderselskabet før skat var DKK -5,2 mio. (2020: -10 mio.).

Årets resultat efter skat for koncernen blev på DKK 4,6 mio. (2020: -2,8 mio.), mens resultatet efter skat for moderselskabet var DKK 0,9 mio. (2020: -5,0 mio.) Resultatet anses for mindre tilfredsstillende, men som en konsekvens af den igangværende pandemi.

Kapitalforhold og udvikling i likviditeten

Koncernens egenkapitalen udgør DKK 35,9 mio. pr. 31. december 2021 (2020: DKK 42,3 mio.), svarende til en soliditetsgrad på 36,1%. Moderselskabets egenkapitalen udgør DKK 35,9 mio. pr. 31. december 2021 (2020: DKK 34,9 mio.). Likviditeten fra koncernens ordinære drift udgør DKK 35,6 mio. mod DKK 64,3 mio. i 2020. De likvide beholdninger pr. 31. december 2021 andrager DKK 32,8 mio.

Særlige risici

Værdiansættelse af udviklingsprojekter og investeringsejendomme

Udviklingsejendomme værdioptages taktmæssigt i henhold til gældende regnskabsmæssig lovgivning og underbygges af eksterne vurderinger fra uafhængige mæglere.

Regeringen indgik i oktober 2020 en aftale om at lagerbeskatte værdistigninger på ejendomme med 22%. Hidtil har denne skat først skulle betales ved salg af en given ejendom, men fremover skal ejendomme

Ledelsesberetning

værdiansættes til markedsværdi hvert år, og skatten af stigningen betales løbende. Loven er endnu ikke endeligt vedtaget, men dette ventes at ske i løbet af 2022.

Koncernens ejendomme er allerede værdiansat til dagsværdi pr. 31. december 2021, hvorfor loven vil ikke at få en direkte resultatmæssig påvirkning. Omvendt vil loven få en likviditetsmæssig påvirkning, da koncernen i modsætning til nu, hvor der hensættes til udskudt skat, vil skulle betale skatten af værdistigningerne løbende. I hvilken omfang lagerbeskatningen vil påvirke efterspørgslen efter investerings-ejendomme og dermed værdierne, er fortsat usikkert.

Kreditrisici

Koncernens kreditrisici knytter sig primært til kundernes evne til fremover at honorere indgåede kontrakter. Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt ekstern kunde eller samarbejdspartner.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Fokus i 2022 vil være gennemførelse af den opbyggede ordrebeholdning som udgør ca. halvandet års omsætning, udrulning af koncernens koncepter og vækst på det almene og offentlige marked.

I 2022 forventes en del ansættelser og et forbedret resultat i forhold til 2021. Men en tilsvarende afspejling på indtjeningen i koncernen generelt.

Koncernen forventer et resultat før skat på mellem 5 og 10 mio. DKK i 2022.

Miljøforhold

Tetris A/S koncernens væsentligste risiko i relation til miljøforhold, er at der konstateres forurening på en ejendom, og myndighederne udsteder påbud omkring oprydning eller foranstaltninger til afværgning. Det er Tetris A/Ss opfattelse, at der ikke er miljøforurening på nogen af koncernens ejendomme udover den generelle områdeklassificering. Herudover er det ledelsens opfattelse, at der blandt koncernens nuværende kunder ikke er risiko for væsentlig miljøpåvirkning.

Videnressourcer

Koncernen besidder ifølge ledelsens vurdering de kompetencer der skal til, for at løse de for koncernen foranstående opgaver.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet andre forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning		644.853.455	304.095.631	17.327.150	17.966.261
Andre driftsindtægter		0	38.607	0	38.607
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-565.026.759	-248.035.308	-5.086.565	-1.441.539
Andre eksterne omkostninger		-19.283.551	-13.063.200	-8.530.012	-9.935.268
Bruttoresultat		60.543.145	43.035.730	3.710.573	6.628.061
Personaleomkostninger	1	-57.441.559	-45.972.656	-28.415.630	-23.524.240
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.174.381	-1.344.173	-727.025	-942.476
Andre driftsomkostninger		0	-60.940	0	-60.940
Resultat før finansielle poster		1.927.205	-4.342.039	-25.432.082	-17.899.595
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	21.061.424	11.046.294
Finansielle indtægter	3	6.990.661	975.377	2.437.946	484.826
Finansielle omkostninger	4	-3.690.704	-453.891	-3.257.217	-3.608.970
Resultat før skat		5.227.162	-3.820.553	-5.189.929	-9.977.445
Skat af årets resultat	5	-583.396	1.069.718	6.054.697	5.013.129
Årets resultat		4.643.766	-2.750.835	864.768	-4.964.316

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Grunde og bygninger		6.000.000	6.000.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		759.430	475.953	459.653	197.783
Indretning af lejede lokaler		2.031.621	2.224.385	1.534.471	1.616.439
Materielle anlægsaktiver	6	8.791.051	8.700.338	1.994.124	1.814.222
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	82.947.831	74.636.407
Finansielle anlægsaktiver		0	0	82.947.831	74.636.407
Anlægsaktiver		8.791.051	8.700.338	84.941.955	76.450.629
Varebeholdninger		0	76.601.259	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.547.552	22.046.269	2.183.739	3.507.340
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	46.892.123	13.039.933	3.000.000	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.718.165	8.884.357	3.455.406	4.273.315
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		266.331	184.968	0	0
Andre tilgodehavender		22.386.926	29.461.826	12.112.420	12.661.016
Selskabsskat		0	1.415.147	9.489.763	5.776.947
Periodeafgrænsningsposter		273.341	314.169	240.158	0
Tilgodehavender		100.084.438	75.346.669	30.481.486	26.218.618
Likvide beholdninger		32.767.992	34.266.167	364.981	1.411.946
Omsætningsaktiver		132.852.430	186.214.095	30.846.467	27.630.564
Aktiver		141.643.481	194.914.433	115.788.422	104.081.193

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	71.073.852	62.762.428
Overført resultat		29.858.536	29.673.691	-41.215.312	-33.768.656
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		35.858.536	35.673.691	35.858.540	34.993.772
Minoritetsinteresser		9.103.801	7.059.880	0	0
Egenkapital		44.962.337	42.733.571	35.858.540	34.993.772
Hensættelse til udskudt skat	10	6.767.152	2.243.817	2.306.432	1.415.146
Andre hensættelser	11	3.396.053	2.085.262	0	0
Hensatte forpligtelser		10.163.205	4.329.079	2.306.432	1.415.146
Gæld til realkreditinstitutter		3.864.700	4.082.118	0	0
Deposita		125.000	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	3.989.700	4.082.118	0	0
Kreditinstitutter		516.647	37.810.474	257.505	110.082
Modtagne forudbetalinger fra kunder		20.008	13.571.914	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.260.339	38.857.278	2.212.807	1.434.228
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	8	29.666.525	25.075.417	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	64.543.506	56.788.760
Selskabsskat		0	4.847.201	0	0
Anden gæld		24.064.720	23.607.381	10.609.632	9.339.205
Kortfristede gældsforpligtelser		82.528.239	143.769.665	77.623.450	67.672.275
Gældsforpligtelser		86.517.939	147.851.783	77.623.450	67.672.275
Passiver		141.643.481	194.914.433	115.788.422	104.081.193

Balance 31. december

Passiver

	<u>Note</u>
Resultatdisponering	9
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15
Nærtstående parter	16
Anvendt regnskabspraksis	17

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Overført	Egenkapital ekskl. minori-	Minoritets-	I alt
	kapital	værdi- meto- de	resultat	tets- interesser	interesser	
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	6.000.000	0	29.673.691	35.673.691	7.059.880	42.733.571
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-2.415.000	-2.415.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-679.923	-679.923	679.923	0
Årets resultat	0	0	864.768	864.768	3.778.998	4.643.766
Egenkapital 31. december	6.000.000	0	29.858.536	35.858.536	9.103.801	44.962.337

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	6.000.000	62.762.428	-33.768.656	34.993.772	0	34.993.772
Årets resultat	0	8.311.424	-7.446.656	864.768	0	864.768
Egenkapital 31. december	6.000.000	71.073.852	-41.215.312	35.858.540	0	35.858.540

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2021 DKK	2020 DKK
Årets resultat		4.643.766	-2.750.835
Reguleringer	13	-1.071.453	-181.067
Ændring i driftskapital	14	28.698.910	66.670.371
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		32.271.223	63.738.469
Renteindbetalinger og lignende		6.990.660	975.377
Renteudbetalinger og lignende		-3.690.698	-453.890
Pengestrømme fra ordinær drift		35.571.185	64.259.956
Betalt selskabsskat		0	-34.393
Pengestrømme fra driftsaktivitet		35.571.185	64.225.563
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.309.193	-699.175
Salg af materielle anlægsaktiver		81.249	0
Udbetalt udbytte		-2.415.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.642.944	-699.175
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-37.511.245	-81.965.820
Ændring i mellemværende med tilknyttet selskaber		4.084.829	23.902.957
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-33.426.416	-58.062.863
Ændring i likvider		-1.498.175	5.463.525
Likvider 1. januar		34.266.167	28.802.642
Likvider 31. december		32.767.992	34.266.167
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		32.767.992	34.266.167
Likvider 31. december		32.767.992	34.266.167

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	52.425.085	42.792.603	25.815.350	21.078.178
Pensioner	0	246.211	0	215.893
Andre omkostninger til social sikring	543.709	282.558	248.528	141.689
Andre personaleomkostninger	4.472.765	2.651.284	2.351.752	2.088.480
	57.441.559	45.972.656	28.415.630	23.524.240
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	64	56	30	26
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.174.381	1.133.299	727.025	731.602
Gevinst og tab ved afhændelse	0	210.874	0	210.874
	1.174.381	1.344.173	727.025	942.476
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	5.555.770	799.717	1.167.945	484.616
Andre finansielle indtægter	1.434.891	175.660	1.270.001	210
	6.990.661	975.377	2.437.946	484.826
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	3.154.410	0	3.157.971	3.539.563
Andre finansielle omkostninger	536.294	453.891	99.246	69.407
	3.690.704	453.891	3.257.217	3.608.970

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	-3.939.939	72.885	-6.945.983	-6.013.028
Årets udskudte skat	4.523.335	-620.431	891.286	1.522.071
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-522.172	0	-522.172
	583.396	-1.069.718	-6.054.697	-5.013.129

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	8.366.881	2.878.923	5.146.072
Tilgang i årets løb	0	954.121	355.072
Afgang i årets løb	0	-959.119	0
Kostpris 31. december	8.366.881	2.873.925	5.501.144
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.366.881	2.402.970	2.921.687
Årets afskrivninger	0	589.395	547.836
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-877.870	0
Ned- og afskrivninger 31. december	2.366.881	2.114.495	3.469.523
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.000.000	759.430	2.031.621

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	1.850.583	3.713.904	5.564.487
Tilgang i årets løb	633.105	355.072	988.177
Afgang i årets løb	-653.735	0	-653.735
Kostpris 31. december	1.829.953	4.068.976	5.898.929

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK	I alt DKK
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.652.800	2.097.465	3.750.265
Årets afskrivninger	289.985	437.040	727.025
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-572.485	0	-572.485
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.370.300</u>	<u>2.534.505</u>	<u>3.904.805</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>459.653</u>	<u>1.534.471</u>	<u>1.994.124</u>

Moderselskab

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2021 DKK	2020 DKK
Kostpris 1. januar	<u>11.753.655</u>	<u>11.753.655</u>
Kostpris 31. december	<u>11.753.655</u>	<u>11.753.655</u>
Værdireguleringer 1. januar	62.882.752	51.716.134
Årets resultat	21.061.424	11.046.293
Udbytte til moderselskabet	-12.750.000	0
Andre reguleringer	0	120.325
Værdireguleringer 31. december	<u>71.194.176</u>	<u>62.882.752</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>82.947.831</u>	<u>74.636.407</u>

Noter til årsregnskabet

7 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Rasmus Friis A/S	København	937.500	85%	51.228.918	18.000.513
Tetris Ejendomme ApS	København	125.000	100%	35.126.250	2.050.178
Komplementarselskabet					
Tetrep Holding ApS	København	80.000	100%	363.926	-31.535

	Koncern		Moderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
8 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	257.235.876	438.838.527	3.000.000	0
Modtagne acontobetalinge	-240.010.278	-450.874.011	0	0
	17.225.598	-12.035.484	3.000.000	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	46.892.123	13.039.933	3.000.000	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-29.666.525	-25.075.417	0	0
	17.225.598	-12.035.484	3.000.000	0

9 Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	8.311.424	11.046.294
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	3.778.998	2.225.516	0	0
Overført resultat	864.768	-4.976.351	-7.446.656	-16.010.610
	4.643.766	-2.750.835	864.768	-4.964.316

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
10 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	2.243.817	7.057.524	1.415.146	-106.925
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	4.523.335	-4.813.907	891.286	1.522.071
Hensættelse til udskudt skat 31. december	6.767.152	2.243.817	2.306.432	1.415.146

11 Andre hensættelser

Virksomheden giver 1 til 5 års garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser på TDKK 3.396 til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.

Saldo primo	2.085.262	2.085.262	0	0
Årets regulering	1.310.791	0	0	0
	3.396.053	2.085.262	0	0

Noter til årsregnskabet

12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	3.864.700	4.082.118	0	0
Langfristet del	3.864.700	4.082.118	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	3.864.700	4.082.118	0	0
Deposita				
Mellem 1 og 5 år	125.000	0	0	0
Langfristet del	125.000	0	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	125.000	0	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2021	2020
	DKK	DKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-6.990.661	-975.377
Finansielle omkostninger	3.690.704	453.891
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.174.381	1.344.173
Skat af årets resultat	583.396	-1.069.718
Andre reguleringer	470.727	65.964
	-1.071.453	-181.067

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	76.601.257	-3.249.985
Ændring i tilgodehavender	-25.581.799	45.726.281
Ændring i andre hensatte forpligtelser	1.808.171	9.621.976
Ændring i leverandører m.v.	-24.128.719	14.572.099
	28.698.910	66.670.371

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt TDKK 10.000. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer, varelagre, driftsmateriel mv. og goodwill.

Noter til årsregnskabet

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Leasing forpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingsydelse:

Inden for 1 år	270 TDKK
Mellem 1 og 5 år	0 TDKK

Selskabet har indgået lejekontrakter vedrørende erhvervsjendom. Lejemålet i Nordvest er uopsigeligt indtil marts 2023. Forpligtelsen vedrørende lejemålet udgør TDKK 1.820. Til lejemålet hører ligeledes kælderrum med hvor opsigelsen er 6 måneder. Forpligtelsen vedrørende kælderrum udgør TDKK 33 hvorfor den samlede forpligtelse for lejemål vil udgøre TDKK 1.853.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. 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 koncernens hæftelse udgør et større beløb.

16 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Tetris Holding K/S København	Moderselskab
---------------------------------	--------------

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Tetris Holding K/S

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tetris A/S for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2021 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Tetris A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttoresultat

Bruttoresultat opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt depositum.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperio-den på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbej-der.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabs-mæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udlig-ning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat ved-rører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$