

---

# *Tetris A/S*

Rentemestervej 14, 2400 København NV

## Årsrapport for 2022

---

CVR-nr. 31 85 27 65

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 31/5 2023

Rune Friis Jørgensen  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsregnskabet	12

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Tetriis A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København NV, den 31. maj 2023

## Direktion

Rasmus Friis Jørgensen  
Direktør

## Bestyrelse

Tomas Jandorf  
Formand

Michael Håber Borchers

Rasmus Friis Jørgensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Tetriis A/S

## Konklusion

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.

Vi har revideret årsregnskabet for Tetriis A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 selskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## 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 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 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 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.

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 31. maj 2023

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Maj-Britt Nørskov Nannestad

statsautoriseret revisor

mne32198

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Tetriis A/S Rentemestervej 14 2400 København NV  CVR-nr: 31 85 27 65 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: København
<b>Bestyrelse</b>	Tomas Jandorf, formand Michael Håber Borchers Rasmus Friis Jørgensen
<b>Direktion</b>	Rasmus Friis Jørgensen
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

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

## Udvikling i året

### *Generelt og årets resultat*

Selskabets samlede Bruttofortjeneste for året udgjorde DKK 13,1 mio. mod DKK 3,7 mio. og årets resultat før skat blev på DKK -13,5 mio. (2021: DKK 5,2 mio). Disse resultater ligger under niveau med forventningerne til 2022. Afvigelserne kan henføres til et volatilt marked med stigende inflation og deraf øgede bygge- og finansieringsomkostninger.

Resultatet anses isoleret set for mindre tilfredsstillende, men under hensyntagen til de markedsforhold der arbejdes under dog acceptabelt.

### *Kapitalforhold og udvikling i likviditeten*

Selskabets egenkapitalen udgør DKK 27,0 mio. pr. 31. december 2022 (2021: DKK 35,9 mio.), svarende til en soliditetsgrad på 24,1%.

## Særlig risici

### *Værdiansættelse af udviklingsprojekter og investeringsejendomme*

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

## Kreditrisici

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

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Fokus i 2023 vil være gennemførelse af den opbyggede ordrebeholdning som udgør godt over et års omsætning, fortsat udrulning af koncernens koncepter og vækst på det almene og offentlige marked. I 2023 forventes en væsentlig øget omsætning og et forbedret resultat i forhold til 2022. Tetriis Koncernen forventer også at færdiggøre flere konceptejendomme, herunder de første Kernehusene.

Selskabet forventer et resultat før skat på mellem 5 og 10 mio. DKK i 2023.

## Usikkerhed ved indregning og måling

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

## ESG

Tetriis A/S er endnu ikke omfattet af krav om redegørelse for samfundsansvar. Det er dog ledelsens opfattelse, at forståelsen af og arbejdet med bæredygtighed og ESG er af afgørende betydning. Dels som ansvarlig virksomhed der bidrager til den grønne omstilling, men også fordi det er en forudsætning for en fremtidssikret virksomhedsdrift.

Derfor har ledelsen igangsat udarbejdelse af virksomhedens først ESG-rapportering for 2022, og forventer at færdiggøre denne inden sommerferien. ESG er i sin essens universel, og der er i udgangspunktet ikke nogen afgrænsning hvor langt man skal gå. Tetriis tilgang til arbejdet med ESG er en erkendelse af, at ESG hører hjemme på strategisk niveau, og dermed har ledelsens absolutte fokus og prioritet. På baggrund af en væsentlighedsanalyse har vi afdækket hvor vi som virksomhed har den største indflydelse på en bæredygtig udvikling. Det betyder at vi i den første rapportering vil være mere kvalitativ end kvantitativ og beskrive vores indsatser i forhold til byggekoncepter med lave LCA-værdier, vores arbejde med at etablere rammerne for, og facilitere skabelsen af bæredygtige fællesskaber og endelig sætte mål for forbedringer af vores allerede fine resultater. Uanset, at der ikke findes et fælles anerkendt rapporteringsformat endnu, arbejder vi på at lave den første ESG-rapport på ejendomsniveau.



# Ledelsesberetning

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>13.127.470</b>	<b>3.710.573</b>
Personaleomkostninger	1	-35.142.371	-28.415.630
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-720.927	-727.025
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-22.735.828</b>	<b>-25.432.082</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		11.340.351	21.061.424
Finansielle indtægter	3	1.070.773	2.437.946
Finansielle omkostninger	4	-3.173.175	-3.257.217
<b>Resultat før skat</b>		<b>-13.497.879</b>	<b>-5.189.929</b>
Skat af årets resultat	5	5.479.641	6.054.697
<b>Årets resultat</b>		<b>-8.018.238</b>	<b>864.768</b>

## Resultatdisponering

	2022	2021
	DKK	DKK
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	7.376.493	8.311.424
Overført resultat	-15.394.731	-7.446.656
	<b>-8.018.238</b>	<b>864.768</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2022 DKK	2021 DKK
Erhvervede varemærker		200.000	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>200.000</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		895.051	459.653
Indretning af lejede lokaler		2.112.772	1.534.471
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>3.007.823</b>	<b>1.994.124</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	76.627.492	82.947.831
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>76.627.492</b>	<b>82.947.831</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>79.835.315</b>	<b>84.941.955</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.484.009	2.183.739
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	0	3.000.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.924.655	3.455.406
Andre tilgodehavender		11.180.756	12.112.420
Udskudt skatteaktiv	10	3.173.209	0
Selskabsskat		10.904.910	9.489.763
Periodeafgrænsningsposter		236.719	240.158
<b>Tilgodehavender</b>		<b>30.904.258</b>	<b>30.481.486</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.150.309</b>	<b>364.981</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>32.054.567</b>	<b>30.846.467</b>
<b>Aktiver</b>		<b>111.889.882</b>	<b>115.788.422</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Selskabskapital		6.000.000	6.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		64.873.837	71.073.852
Overført resultat		-43.860.043	-41.215.312
<b>Egenkapital</b>		<b>27.013.794</b>	<b>35.858.540</b>
Hensættelse til udskudt skat	10	0	2.306.432
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>2.306.432</b>
Kreditinstitutter		143.413	257.505
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.068.668	2.212.807
Gæld til tilknyttede virksomheder		75.900.351	64.543.506
Anden gæld		6.763.656	10.609.632
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>84.876.088</b>	<b>77.623.450</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>84.876.088</b>	<b>77.623.450</b>
<b>Passiver</b>		<b>111.889.882</b>	<b>115.788.422</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	6.000.000	71.073.852	-41.215.312	35.858.540
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-12.750.000	12.750.000	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-826.508	0	-826.508
Årets resultat	0	7.376.493	-15.394.731	-8.018.238
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>6.000.000</b>	<b>64.873.837</b>	<b>-43.860.043</b>	<b>27.013.794</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	DKK	DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	31.279.785	25.815.350
Andre omkostninger til social sikring	276.761	248.528
Andre personaleomkostninger	3.585.825	2.351.752
	<u>35.142.371</u>	<u>28.415.630</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>32</u>	<u>30</u>

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	DKK	DKK
<b>2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	720.927	727.025
	<u>720.927</u>	<u>727.025</u>

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	DKK	DKK
<b>3. Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.067.685	1.167.945
Andre finansielle indtægter	3.088	1.270.001
	<u>1.070.773</u>	<u>2.437.946</u>

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	DKK	DKK
<b>4. Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	3.121.187	3.157.971
Andre finansielle omkostninger	51.988	99.246
	<u>3.173.175</u>	<u>3.257.217</u>

## Noter til årsregnskabet

	2022	2021
	DKK	DKK
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	-6.945.983
Årets udskudte skat	-5.479.641	891.286
	<u>-5.479.641</u>	<u>-6.054.697</u>

## 6. Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede varemærker
	DKK
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	200.000
Kostpris 31. december	<u>200.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<u>200.000</u>

## 7. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	1.829.953	4.068.976
Tilgang i årets løb	688.479	1.046.147
Kostpris 31. december	<u>2.518.432</u>	<u>5.115.123</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.370.300	2.534.505
Årets afskrivninger	253.081	467.846
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.623.381</u>	<u>3.002.351</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<u>895.051</u>	<u>2.112.772</u>

## Noter til årsregnskabet

	2022	2021
	DKK	DKK
<b>8. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	11.753.655	11.753.655
Kostpris 31. december	11.753.655	11.753.655
Værdireguleringer 1. januar	71.194.176	62.882.752
Årets resultat	11.340.351	21.061.424
Modtagne udbytter	-12.750.000	-12.750.000
Andre reguleringer	-4.910.690	0
Værdireguleringer 31. december	64.873.837	71.194.176
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>76.627.492</b>	<b>82.947.831</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Rasmus Friis A/S	København	1.019.020	78%	52.843.077	13.182.787
Tetris Ejendomme ApS	København	125.000	100%	35.578.481	452.231
Komplementarselskabet Tetrep Holding ApS	København	80.000	100%	345.484	-18.442

	2022	2021
	DKK	DKK
<b>9. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af igangværende arbejder	0	3.000.000
Modtagne acantobetalinger	0	0
	<b>0</b>	<b>3.000.000</b>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	0	3.000.000
	<b>0</b>	<b>3.000.000</b>



# Noter til årsregnskabet

	2022	2021
	DKK	DKK
<b>10. Udskudt skatteaktiv</b>		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	-2.306.432	-1.415.146
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	5.479.641	-891.286
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>3.173.209</b>	<b>-2.306.432</b>

2022	2021
DKK	DKK

## 11. 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.

### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	111.000	214.000
Mellem 1 og 5 år	0	111.000
	<b>111.000</b>	<b>325.000</b>

Selskabet har indgået lejekontrakter vedrørende erhvervsejendom. 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.

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Tetriis A/S, der er administrationselskab 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.

## 12. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn	Hjemsted
Tetris Holding K/S	København

# Noter til årsregnskabet

## 13. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tetriis A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2022 er aflagt i DKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for 2022 for Tetris Holding K/S har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Tetris Holding K/S har virksomheden undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

### 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.

## Resultatopgørelse

### 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 selskabet.

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 selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelse 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 selskabet. 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.

# Noter til årsregnskabet

## 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.

## Bruttofortjeneste

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

## Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

## Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af 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, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

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

## Balance

### Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5-10 år.

### 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 opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

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

# Noter til årsregnskabet

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

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" 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 og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Dattervirksomheder 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.

## Tilgodehavender

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

## Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning 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.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

## Noter til årsregnskabet

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.

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

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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.