

---

# ***KMT DENMARK ApS***

Krügersvej 33, 7000 Fredericia

## Årsrapport for 2022

---

CVR-nr. 33 63 76 91

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 7/6 2023

Michael Hermansen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	14
Noter til årsregnskabet	15

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for KMT DENMARK ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 7. juni 2023

**Direktion**

Michael Hermansen  
Direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i KMT DENMARK ApS

## 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KMT DENMARK ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 revisors 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.

## 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.

# 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 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.

Trekantområdet, den 7. juni 2023

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jan Bunk Harbo Larsen

statsautoriseret revisor

mne30224

# Selskabsoplysninger

**Selskabet** KMT DENMARK ApS  
Krügersvej 33  
7000 Fredericia  
CVR-nr: 33 63 76 91  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Fredericia

**Direktion** Michael Hermansen

**Revisor** PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Herredsvej 32  
7100 Vejle

# Koncernoversigt

<u>Selskab</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
<b>KMT DENMARK ApS</b>	<b>Fredericia</b>	
KM Telecom Danmark A/S	Fredericia	90%
MAMA Holding Fredericia ApS*	Fredericia	0,25%

\*Selskabet har via stemmerettigheder bestemmende indflydelse i MAMA Holding Fredericia ApS.



# Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>		
<b>Resultat</b>		
Bruttofortjeneste	57.830	53.381
Resultat af ordinær primær drift	1.833	6.993
Resultat før finansielle poster	1.833	6.993
Resultat af finansielle poster	-811	-207
Årets resultat	764	5.252
<b>Balance</b>		
Balancesum	44.895	64.269
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.951	2.423
Egenkapital	15.578	15.039
<b>Pengestrømme</b>		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	11.477	-13.455
- investeringsaktivitet	-6.012	-2.112
- finansieringsaktivitet	-5.262	12.367
Årets forskydning i likvider	203	-3.200
Antal medarbejdere	98	68
<b>Nøgletal i %</b>		
Afkastningsgrad	4,1%	10,9%
Soliditetsgrad	34,7%	23,4%
Egenkapitalforrentning	5,0%	57,0%

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at besidde kapitalandele og hermed beslægtet virksomhed.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på DKK 763.814, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en positiv egenkapital på DKK 15.577.967.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Med udgangen af 2021 havde ledelsen i KMT Danmark ApS store forventninger til aktivitetsniveauet for 2022. Grundet forskellige forhold, herunder udfordringer med materialeforsyning, krig m.v. blev forskellige større projekter udskudt. Selskabet har ligeledes måttet afholde en række engangsomkostninger.

Koncernen har i løbet af 2022, helt på linje med koncernens strategi, ligeledes gjort en række omkostningsmæssige tiltag til at understøtte den besluttede vækststrategi. Disse forhold har haft en negativ resultatpåvirkning for 2022.

Resultatet for 2022 betegnes af ledelsen som utilfredsstillende.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen mærker stor efterspørgsel på dets ydelser, såvel indlands og udlands. Selskabets vækststrategi er, trods et udfordrende 2022, ikke ændret og selskabet forventer at indtage nye markeder i løbet af 2023 og videre frem. Selskabet har indgået nye større kontrakter i løbet af 2023.

Ledelsen forventer et forbedret resultat for 2023.

## Forskning og udvikling

Koncernen har i forbindelse med deres vækststrategi afholdt TDKK 3.033 til udvikling af Oak systemet. Koncernen forventer snarlig at indgå aftaler om leverancer med nye kunder og skønner at "levetiden" for disse omkostninger vil være 5 år.

## Eksternt miljø

Koncernen lægger vægt på miljøforhold og arbejder løbende med arbejdsmiljø og generelt med at minimere den miljømæssige påvirkning på koncernens omgivelser. Koncernen blev i 2022 ISO 45001 certificeret.

## Usikkerhed ved indregning og måling

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

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af koncernens 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	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>57.830.376</b>	<b>53.380.955</b>	<b>-29.807</b>	<b>-11.250</b>
Personaleomkostninger	1	-54.777.057	-45.907.545	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.220.553	-479.948	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.832.766</b>	<b>6.993.462</b>	<b>-29.807</b>	<b>-11.250</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	658.353	4.720.220
Finansielle indtægter	3	168.856	197.067	0	7.200
Finansielle omkostninger	4	-980.025	-403.835	-62.987	-118.942
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.021.597</b>	<b>6.786.694</b>	<b>565.559</b>	<b>4.597.228</b>
Skat af årets resultat	5	-257.783	-1.535.185	21.449	27.244
<b>Årets resultat</b>	6	<b>763.814</b>	<b>5.251.509</b>	<b>587.008</b>	<b>4.624.472</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		193.189	267.361	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		3.032.576	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>3.225.765</b>	<b>267.361</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.287.454	2.449.287	0	0
Indretning af lejede lokaler		219.481	234.603	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>4.506.935</b>	<b>2.683.890</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	14.214.427	14.546.074
Deposita	10	648.203	544.453	0	0
Andre tilgodehavender	10	0	50.000	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>648.203</b>	<b>594.453</b>	<b>14.214.427</b>	<b>14.546.074</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>8.380.903</b>	<b>3.545.704</b>	<b>14.214.427</b>	<b>14.546.074</b>
Råvarer og hjælpematerialer		1.089.144	1.647.303	0	0
Varebeholdninger		<b>1.089.144</b>	<b>1.647.303</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.428.538	33.102.124	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	18.860.129	25.239.082	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	80.519
Andre tilgodehavender		30.000	30.000	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	0	0	48.479	27.244
Selskabsskat		153.047	70.000	153.000	70.000
Periodeafgrænsningsposter	12	573.304	457.543	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>35.045.018</b>	<b>58.898.749</b>	<b>201.479</b>	<b>177.763</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>380.227</b>	<b>177.132</b>	<b>310.099</b>	<b>34.679</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>36.514.389</b>	<b>60.723.184</b>	<b>511.578</b>	<b>212.442</b>
<b>Aktiver</b>		<b>44.895.292</b>	<b>64.268.888</b>	<b>14.726.005</b>	<b>14.758.516</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		80.000	80.000	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	11.762.079	12.093.726
Overført resultat		13.409.515	12.940.307	1.647.436	846.581
Foreslået udbytte for regnskabsåret		117.800	114.400	117.800	114.400
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>13.607.315</b>	<b>13.134.707</b>	<b>13.607.315</b>	<b>13.134.707</b>
Minoritetsinteresser		1.970.652	1.903.846	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>15.577.967</b>	<b>15.038.553</b>	<b>13.607.315</b>	<b>13.134.707</b>
Hensættelse til udskudt skat	13	2.829.325	2.571.281	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.829.325</b>	<b>2.571.281</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		495.826	837.356	495.826	837.356
Anden gæld		3.580.357	5.442.822	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>4.076.183</b>	<b>6.280.178</b>	<b>495.826</b>	<b>837.356</b>
Kreditinstitutter	14	6.384.939	9.111.912	400.000	400.000
Leasingforpligtelser	14	30.570	137.280	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.032.885	15.500.024	5.000	5.000
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	1.632.225	1.166.652	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	217.864	35.383
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		13.000	352.505	0	346.005
Anden gæld	14	6.318.198	14.110.503	0	65
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>22.411.817</b>	<b>40.378.876</b>	<b>622.864</b>	<b>786.453</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>26.488.000</b>	<b>46.659.054</b>	<b>1.118.690</b>	<b>1.623.809</b>
<b>Passiver</b>		<b>44.895.292</b>	<b>64.268.888</b>	<b>14.726.005</b>	<b>14.758.516</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	80.000	12.940.307	114.400	13.134.707	1.903.846	15.038.553
Betalt ordinært udbytte	0	0	-114.400	-114.400	0	-114.400
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	-110.000	-110.000
Årets resultat	0	469.208	117.800	587.008	176.806	763.814
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>80.000</b>	<b>13.409.515</b>	<b>117.800</b>	<b>13.607.315</b>	<b>1.970.652</b>	<b>15.577.967</b>

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	80.000	12.093.726	846.581	114.400	13.134.707
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-114.400	-114.400
Årets resultat	0	-331.647	800.855	117.800	587.008
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>80.000</b>	<b>11.762.079</b>	<b>1.647.436</b>	<b>117.800</b>	<b>13.607.315</b>

# Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2022	2021
		DKK	DKK
Årets resultat		763.814	5.251.509
Regulering	15	2.245.755	2.221.901
Ændring i driftskapital	16	9.361.561	-19.328.809
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>12.371.130</b>	<b>-11.855.399</b>
Renteindbetalinger og lignende		168.856	197.067
Renteudbetalinger og lignende		-980.025	-403.835
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>11.559.961</b>	<b>-12.062.167</b>
Betalt selskabsskat		-82.786	-1.392.818
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>11.477.175</b>	<b>-13.454.985</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-3.052.076	-280.370
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.951.176	-2.217.048
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-53.750	377.345
Salg af materielle anlægsaktiver		45.000	8.400
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-6.012.002</b>	<b>-2.111.673</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-3.068.503	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-106.710	-68.640
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-1.862.465	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	10.687.029
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	1.975.117
Egenkapitalposter i øvrigt		-110.000	-113.500
Betalt udbytte		-114.400	-113.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-5.262.078</b>	<b>12.367.006</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>203.095</b>	<b>-3.199.652</b>
Likvider 1. januar		177.132	3.376.784
<b>Likvider 31. december</b>		<b>380.227</b>	<b>177.132</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		380.227	177.132
<b>Likvider 31. december</b>		<b>380.227</b>	<b>177.132</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	49.563.938	42.126.028	0	0
Pensioner	4.395.349	3.144.896	0	0
Andre omkostninger til social sikring	817.770	636.621	0	0
	<b>54.777.057</b>	<b>45.907.545</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.122.819	2.087.578		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	98	68	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	89.339	13.009	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.131.214	463.268	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	0	3.671	0	0
	<b>1.220.553</b>	<b>479.948</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>3. Finansielle indtægter</b>				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	110.000	113.500	0	0
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	7.200
Valutakursreguleringer	58.856	83.567	0	0
	<b>168.856</b>	<b>197.067</b>	<b>0</b>	<b>7.200</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>4. Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	738.572	372.369	62.987	118.942
Kursreguleringer omkostninger	241.453	31.466	0	0
	<b>980.025</b>	<b>403.835</b>	<b>62.987</b>	<b>118.942</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>5. Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	-47	0	0	0
Årets udskudte skat	258.044	1.535.185	-21.235	-27.244
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-214	0	-214	0
	<b>257.783</b>	<b>1.535.185</b>	<b>-21.449</b>	<b>-27.244</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>6. Resultatdisponering</b>				
Betalt ekstraordinært udbytte	0	113.000	0	113.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	117.800	114.400	117.800	114.400
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-331.647	3.698.720
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	176.806	627.037	0	0
Overført resultat	469.208	4.397.072	800.855	698.352
	<b>763.814</b>	<b>5.251.509</b>	<b>587.008</b>	<b>4.624.472</b>

## 7. Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	280.370	0
Tilgang i årets løb	19.500	3.032.576
Kostpris 31. december	299.870	3.032.576
Ned- og afskrivninger 1. januar	13.009	0
Årets afskrivninger	93.672	0
Ned- og afskrivninger 31. december	106.681	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>193.189</b>	<b>3.032.576</b>

KM Telecom Danmark A/S har i forbindelse med deres vækststrategi afholdt TDKK 3.033 til udvikling af Oak systemet. Selskabet forventer snarlig at indgå aftaler om leverancer med nye kunder og skønner at "levetiden" for disse omkostninger vil være 5 år.

# Noter til årsregnskabet

## 8. Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	4.527.150	261.973
Tilgang i årets løb	2.903.906	47.271
Afgang i årets løb	-37.500	0
Kostpris 31. december	<u>7.393.556</u>	<u>309.244</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.077.863	27.370
Årets afskrivninger	1.064.489	62.393
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-36.250	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>3.106.102</u>	<u>89.763</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>4.287.454</u></b>	<b><u>219.481</u></b>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>219.943</u>	<u>0</u>

## Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2022	2021
	DKK	DKK
<b>9. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	2.452.348	2.452.348
Kostpris 31. december	2.452.348	2.452.348
Værdireguleringer 1. januar	12.093.726	8.395.006
Årets resultat	658.353	4.720.220
Modtagne udbytter	-990.000	-1.021.500
Værdireguleringer 31. december	11.762.079	12.093.726
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>14.214.427</b>	<b>14.546.074</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
KM Telecom Danmark A/S	Fredericia	90%
MAMA Holding Fredericia ApS*	Fredericia	0,25%

\*Selskabet har via stemmerettigheder bestemmende indflydelse i MAMA Holding Fredericia ApS.

## 10. Øvrige finansielle anlægsaktiver

### Koncern

	Deposita	Andre tilgodehavender
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	544.453	50.000
Tilgang i årets løb	103.750	0
Afgang i årets løb	0	-50.000
Kostpris 31. december	648.203	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>648.203</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2022	2021	2022	2021
DKK	DKK	DKK	DKK

### 11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	34.270.310	63.524.913	0	0
Modtagne acontobetalinge	-15.410.181	-38.285.831	0	0
	<b>18.860.129</b>	<b>25.239.082</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 12. Periodeafgrænsningsposter

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

Koncern		Moderselskab	
2022	2021	2022	2021
DKK	DKK	DKK	DKK

### 13. Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	2.571.281	1.036.096	-27.244	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	258.044	1.535.185	-21.235	-27.244
Hensættelse til udskudt skat 31. december	<b>2.829.325</b>	<b>2.571.281</b>	<b>-48.479</b>	<b>-27.244</b>

# Noter til årsregnskabet

## 14. 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	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	495.826	837.356	495.826	837.356
Langfristet del	495.826	837.356	495.826	837.356
Inden for 1 år	0	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	6.384.939	9.111.912	400.000	400.000
Kortfristet del	6.384.939	9.111.912	400.000	400.000
	<b>6.880.765</b>	<b>9.949.268</b>	<b>895.826</b>	<b>1.237.356</b>
<b>Anden gæld</b>				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.580.357	5.442.822	0	0
Langfristet del	3.580.357	5.442.822	0	0
Øvrig kortfristet gæld	6.318.198	14.110.503	0	65
	<b>9.898.555</b>	<b>19.553.325</b>	<b>0</b>	<b>65</b>

	Koncern	
	2022	2021
	DKK	DKK
<b>15. Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-168.856	-197.067
Finansielle omkostninger	980.025	403.835
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.176.803	479.948
Skat af årets resultat	257.783	1.535.185
	<b>2.245.755</b>	<b>2.221.901</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Koncern</b>	
	2022	2021
	DKK	DKK
<b>16. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	558.159	-758.967
Ændring i tilgodehavender	23.936.778	-32.056.865
Ændring i leverandører mv.	-15.133.376	13.487.023
	<b>9.361.561</b>	<b>-19.328.809</b>

<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
2022	2021	2022	2021
DKK	DKK	DKK	DKK

## 17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Virksomhedspant på i alt TDKK 18.000, der giver pant i tilgodehavender, varebeholdninger samt, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	24.250.385	37.700.678	0	0
---	------------	------------	---	---

### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	869.990	862.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.123.276	1.986.000	0	0
	<b>1.993.266</b>	<b>2.848.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode er 3-6 mdr., mens øvrige tillæg til lejekontrakten er uopsigelig i 4 år.	848.909	903.000	0	0
--	---------	---------	---	---

### Kautions- og garantiforpligtelser

KM Telecom Danmark A/S har via ekstern garantistiller udnyttet garantier vedrørende leverancer på	396.222	0	0	0
---	---------	---	---	---

Moderselskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til pengeinstitut. Gælden i de tilknyttede virksomheder udgjorde pr. statusdagen TDKK 5.985.



# Noter til årsregnskabet

## Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. 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.

## 18. Nærtstående parter

### Transaktioner

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

# Noter til årsregnskabet

## 19. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KMT DENMARK ApS for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022 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 KMT DENMARK ApS 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.

### 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.

### 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 leasingydelse, 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.

# Noter til årsregnskabet

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

## Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta. Hvis valuta positioner anses for sikring af fremtidige penge strømme, indregnes værdi reguleringerne direkte på egenkapitalen.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## 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 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.

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 koncernens nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste 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

## 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens 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, 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 danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

# Noter til årsregnskabet

## Balance

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Udviklingsprojekter

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten 'Reserve for udviklingsomkostninger' under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 3-5 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.

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

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

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.

# Noter til årsregnskabet

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.

## Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og andre tilgodehavender.

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

## 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.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Egenkapital

### Udbytte

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

# Noter til årsregnskabet

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## 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 rentekomkostning 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.

## 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.

# Noter til årsregnskabet

## Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver ultimo

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Egenkapitalforrentning

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital