



Sjælsø Management ApS

Masnedøgade 20
2100 København Ø
CVR-nr. 35394923

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
02.05.2022

Jesper Bahn Damgaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	9
Balance pr. 31.12.2021	10
Egenkapitalopgørelse for 2021	12
Pengestrømsopgørelse for 2021	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sjælsø Management ApS
Masnedøgade 20
2100 København Ø

CVR-nr.: 35394923
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Direktion

Flemming Joseph Jensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Sjælsø Management ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 02.05.2022

Direktion

Flemming Joseph Jensen

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Sjælsø Management ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sjælsø Management ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover 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.

København, den 02.05.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Tim Kjær-Hansen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne23295

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	89.173	68.900	69.304	87.228	81.578
Driftsresultat	19.563	13.561	9.785	33.126	24.179
Resultat af finansielle poster	(389)	(313)	(219)	134	(64)
Årets resultat	24.769	21.086	44.912	23.432	39.066
Balancesum	89.252	87.969	89.550	98.929	99.826
Investeringer i materielle aktiver	0	0	357	0	220
Egenkapital	66.426	61.657	60.571	75.659	62.227
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	38,68	34,50	65,94	33,99	74,14
Soliditetsgrad (%)	74,43	70,09	67,64	76,48	62,34

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter omfatter projektudvikling og byggestyring af store bolig- og erhvervsprojekter i Storkøbenhavn.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021 udviser et positivt resultat på 24.769 t.kr., en balancesum på 89.252 t.kr., samt en egenkapital på 66.426 t.kr.

Årets resultat vurderes som meget tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabet forventede for 2021 et positivt resultat, hvilket blev indfriet.

Forventet udvikling

Den generelle aktivitet i ejendoms- og byggebranchen forventes fortsat at ligge på et højt niveau i 2022. Der forventes en positiv udvikling i salg af byggeprojekter, hvorved resultat efter skat forventes at blive mellem 40-50 mio. kr.

Hverken effekten af COVID-19 eller konflikten mellem Ukraine og Rusland forventes at påvirke selskabets økonomiske stilling.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		89.173.046	68.900.328
Personaleomkostninger	2	(69.491.623)	(55.169.884)
Af- og nedskrivninger	3	(118.870)	(169.347)
Driftsresultat		19.562.553	13.561.097
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	(52.462)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		9.824.123	10.813.451
Andre finansielle indtægter	4	0	140
Andre finansielle omkostninger	5	(389.461)	(313.531)
Resultat før skat		28.997.215	24.008.695
Skat af årets resultat	6	(4.227.772)	(2.922.948)
Årets resultat	7	24.769.443	21.085.747

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		68.878	187.749
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver	8	68.878	187.749
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	672.750
Kapitalandele i associerede virksomheder		28.481.080	20.656.956
Deposita		184.244	179.586
Finansielle aktiver	9	28.665.324	21.509.292
Anlægsaktiver		28.734.202	21.697.041
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.170.122	406.250
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	12.999.500	4.118.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.165.177	16.166.154
Udskudt skat	11	0	288.717
Andre tilgodehavender		13.296	28.198
Periodeafgrænsningsposter	12	1.173.298	938.903
Tilgodehavender		24.521.393	21.946.222
Likvide beholdninger		35.996.804	44.325.943
Omsætningsaktiver		60.518.197	66.272.165
Aktiver		89.252.399	87.969.206

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital	13	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		23.192.228	15.368.104
Overført overskud eller underskud		24.153.908	26.208.589
Forslag til udbytte for regnskabsåret		19.000.000	20.000.000
Egenkapital		66.426.136	61.656.693
Udskudt skat	11	1.461.868	0
Hensatte forpligtelser		1.461.868	0
Anden gæld	14	0	4.091.587
Langfristede gældsforpligtelser		0	4.091.587
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.536.392	330.646
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.258
Skyldig skat		335.189	432.134
Anden gæld	15	19.492.814	21.456.888
Kortfristede gældsforpligtelser		21.364.395	22.220.926
Gældsforpligtelser		21.364.395	26.312.513
Passiver		89.252.399	87.969.206
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	20		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	21		

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	15.368.104	26.208.589	20.000.000	61.656.693
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(20.000.000)	(20.000.000)
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(2.000.000)	2.000.000	0	0
Overført til reserver	0	9.824.124	(9.824.124)	0	0
Årets resultat	0	0	5.769.443	19.000.000	24.769.443
Egenkapital ultimo	80.000	23.192.228	24.153.908	19.000.000	66.426.136

Pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		19.562.553	13.561.097
Af- og nedskrivninger		118.870	169.347
Ændringer i arbejdskapital	16	(7.715.058)	14.919.805
Andre reguleringer		0	(7.000)
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.966.365	28.643.249
Betalte finansielle omkostninger		(389.461)	(313.391)
Refunderet/(betalt) skat		(2.574.135)	(5.220.071)
Pengestrømme vedrørende drift		9.002.769	23.109.787
Køb af finansielle aktiver		(4.658)	0
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		2.672.750	1.000.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		2.668.092	1.000.000
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		11.670.861	24.109.787
Udbetalt udbytte		(20.000.000)	(20.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(20.000.000)	(20.000.000)
Ændring i likvider		(8.329.139)	4.109.787
Likvider primo		44.325.943	40.216.156
Likvider ultimo		35.996.804	44.325.943
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		35.996.804	44.325.943
Likvider ultimo		35.996.804	44.325.943

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	62.899.770	49.993.333
Pensioner	401.318	266.956
Andre personaleomkostninger	6.190.535	4.909.595
	69.491.623	55.169.884

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	57	44
---------------------------------------------------	----	----

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlag til direktionen ej oplyst.

3 Af- og nedskrivninger

	2021 kr.	2020 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	118.870	169.347
	118.870	169.347

4 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Øvrige finansielle indtægter	0	140
	0	140

5 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Øvrige finansielle omkostninger	389.461	313.531
	389.461	313.531

6 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	2.477.189	5.259.392
Ændring af udskudt skat	1.750.585	(2.336.591)
Regulering vedrørende tidligere år	(2)	147
	4.227.772	2.922.948

7 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	19.000.000	20.000.000
Overført resultat	5.769.443	1.085.747
	24.769.443	21.085.747

8 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	1.739.470	212.900
Kostpris ultimo	1.739.470	212.900
Af- og nedskrivninger primo	(1.551.721)	(212.900)
Årets afskrivninger	(118.871)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.670.592)	(212.900)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	68.878	0

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	4.834.000	5.260.000	179.586
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(4.834.000)	0	0
Tilgange	0	0	4.658
Kostpris ultimo	0	5.260.000	184.244
Opskrivninger primo	3.103.454	15.396.956	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(2.430.707)	0	0
Andel af årets resultat	0	9.824.124	0
Udbytte	(672.747)	(2.000.000)	0
Opskrivninger ultimo	0	23.221.080	0
Nedskrivninger primo	(7.264.704)	0	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	7.264.704	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	28.481.080	184.244

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Sjælsø-KPC Projektstyring A/S	København	A/S	33
Teglholmen K, L og M A/S	Herning	A/S	50
Bovieran Danmark A/S	København	A/S	40
FBSM A/S	København	A/S	25

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021 kr.	2020 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	30.191.347	19.371.097
Foretagne acontofaktureringer	(17.191.847)	(15.253.097)
	12.999.500	4.118.000

11 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Materielle aktiver	153.284	90.756
Tilgodehavender	(2.859.890)	(905.960)
Forpligtelser	1.244.738	1.103.921
Udskudt skat i alt	(1.461.868)	288.717

Bevægelser i året	2021 kr.	2020 kr.
Primo	288.717	(2.038.646)
Årets forskydning i udskudt skat	(1.750.585)	2.327.363
Ultimo	(1.461.868)	288.717

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger såsom forsikringer og software licenser.

13 Virksomhedskapital

Anpartskapitalen består af 800 anparter a nominelt 100 kr. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

14 Anden gæld

	2021 kr.	2020 kr.
Feriepengeforpligtelser	0	4.091.587
	0	4.091.587

15 Anden gæld

	2021	2020
	kr.	kr.
Moms og afgifter	1.772.806	6.225.927
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	17.674.008	15.101.100
Anden gæld i øvrigt	46.000	129.861
	19.492.814	21.456.888

16 Ændring i arbejdskapital

	2021	2020
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(8.881.500)	10.278.000
Ændring i tilgodehavender	6.017.612	5.300.383
Ændring i leverandørgæld mv.	(4.851.170)	(658.578)
	(7.715.058)	14.919.805

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021	2020
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	5.005.298	2.206.294

18 Eventualforpligtelser

Selskabet er part i enkelte tvister. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse tvister ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling væsentligt.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**Sikkerhedsstillelser over for associerede virksomheder**

Til sikkerhed for associerede virksomheders gæld til pengeinstitut er der givet pant i virksomhedens likvide beholdning samt i virksomhedens kapitalandele. Den regnskabsmæssige værdi af den pantsatte likvide beholdning udgør t.kr. 0, mens den regnskabsmæssige værdi af pantsatte kapitalandele udgør t.kr. 6.611.

20 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Selskabet har registreret følgende anpartshavere med mere end 5% af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Balder Danmark A/S, København
FJJ Invest ApS, Hellerup

21 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter indtægter fra projektstyring og rådgivning. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af rentetindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos associeret virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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 alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre

værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og moder-virksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser,

afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

PENNEO

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

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

Jesper Bahn Damgaard

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-484842048317

IP: 87.49.xxx.xxx

2022-05-02 15:54:05 UTC

NEM ID 

Flemming Joseph Jensen

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-935281950709

IP: 93.163.xxx.xxx

2022-05-02 16:54:57 UTC

NEM ID 

Tim Kjær-Hansen

Revisor

Serienummer: CVR:33963556-RID:20493265

IP: 83.151.xxx.xxx

2022-05-03 05:37:55 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: GPEY1-XE3QX-QCMZ6-K1C2Z-HJ3CL-J5HYE

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

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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