



Tlf.: 76 35 56 00  
kolding@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Kolding Åpark 8A, 7. sal  
DK-6000 Kolding  
CVR-nr. 20 22 26 70

**NYWATI APS**  
**LUFTHAVNSVEJ 1B, 6400 SØNDERBORG**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 2. juni 2023

---

Benjamin Jais Nielsen

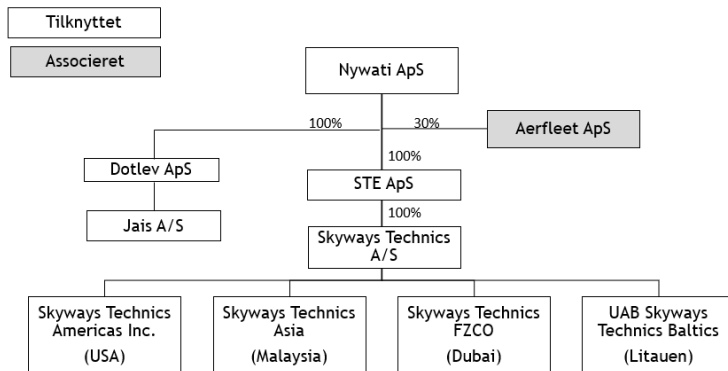
**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-10
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-24
Anvendt regnskabspraksis.....	25-31

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Nywati ApS Lufthavnsvej 1B 6400 Sønderborg
	CVR-nr.: 39 82 35 51
	Stiftet: 29. august 2018
	Kommune: Sønderborg
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Benjamin Jais Nielsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kolding Åpark 8A, 7. sal 6000 Kolding

## KONCERNOVERSIGT



Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indregnes efter indre værdis metode:

Aerfleet ApS, CVR-nr. 41 95 66 90

## LEDELSESPÅTEGNING

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 26. maj 2023

Direktion:

---

Benjamin Jais Nielsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i Nywati ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nywati ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

#### **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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 ledelsen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 26. maj 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Kløvborg  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne19692

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	68.824	59.782	39.676	132	-14
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)...	19.936	27.841	141	132	-14
Resultat af primær drift.....	13.626	22.358	28.627	132	-14
Finansielle poster, netto.....	-1.239	-104	-915	-37	0
Årets resultat før skat.....	12.316	22.339	27.712	95	-14
Årets resultat.....	9.769	18.729	27.740	74	-14
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	185.961	136.549	127.952	2.885	38
Egenkapital.....	56.402	46.547	27.484	110	36
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-1.780	3.966	-8.748	-1.323	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-2.890	13.853	-1.278	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	908	-11.473	-15.105	0	0
Pengestrømme i alt.....	-3.762	6.346	-25.131	-1.323	0
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-1.184	-1.191	-11.389	0	0
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....</b>	<b>97</b>	<b>79</b>	<b>74</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital.....	15,8	28,1	70,8	19,3	0,0
Soliditetsgrad.....	30,3	34,1	21,5	3,8	2,6
Egenkapitalforrentning.....	19,0	50,6	201,1	101,4	-73,7

Der er for året 2018 ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse på koncernniveau, da der ikke var etableret en koncern.

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Investeret kapital:	NWC + immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver - andre hensatte forpligtelser - øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Driftsresultat justeret for goodwillafskr.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at eje kapitalandele i dattervirksomheder.

Koncernens væsentligste aktivitet er indenfor vedligeholdelse af fly samt køb, salg, ombytning og udlejning af flyreservedele. Koncernen har hovedkontor og hangarfacilitet i Sønderborg lufthavn, Danmark, men råder endvidere over lager og hangarfaciliteter i Billund Lufthavn, Danmark.

Koncernen har udover selskaber i Danmark også selskaber med base i henholdsvis Kuala Lumpur, Florida, Litauen og Dubai. Gennem disse selskaber håndteres køb, salg, ombytning og udlejning af flyreservedele.

Koncernens selskab i Dubai er lukket i februar 2023 og koncernens selskab i Litauen har været uden driftaktivitet igennem 2022.

### Usædvanlige forhold

Der henvises til note 1, hvori særlige poster indregnet i årets resultat omtales.

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultat af koncernens aktiviteter for regnskabsåret 2022 er udover ovenstående ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerheder i forbindelse med indregning og måling i årsrapporten.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabet realiserer et overskud på 9.769 t.kr. og har pr. 31. december 2022 en egenkapital på 56.402 t.kr.

Koncernen realiserer et overskud på 9.769 t.kr. og har pr. 31. december 2022 en egenkapital på 56.402 t.kr.

Koncernen har igennem 2022 oplevet en væsentlig stigning i aktivitetsniveauet, hvilket ligeledes afspejler en væsentlig stigning i selskabets omsætning. Selskabet har igennem 2022 haft fokus på løbende optimering af driften og processer, og som følge af alle tidligere restriktioner forbundet med COVID-19 er ophævet har selskabet oplevet et aktivitetsniveau, som overstiger niveauet pre-COVID, hvilket efter ledelsens vurdering indikerer, at branchen er tilbage på niveau med tidligere.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens ledelse forventede vækst og redegjorde tidligere år for, at man vil intensivere fokus på aktiviteten indenfor såvel salg af reservedele, som inden for vedligeholdelse af fly.

Koncernens ledelse har haft fokus på salg og levering af services og produkter af højeste kvalitet, samtidig med at virksomheden har stræbet efter at optimere driften igennem indførelse af nye systemer og optimering af processer.

Koncernens- samt moderselskabets resultat er på niveau med ledelsens forventninger og anser det for tilfredsstillende.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

## LEDELSESBERETNING

### Finansielle risici

Koncernen har en risikoeksponering for ændringer i valutakurser, rentesatser og i kundernes kreditværdigheder, samt eksponeret for ændringer i dattervirksomhedernes kreditværdighed.

Ledelsen vurderer dog ikke, at koncernen er væsentlig eksponeret overfor finansielle risici der er væsentlige for at vurdere selskabets aktiver, forpligtelser, finansielle stilling og resultat.

Koncernen anvender ikke afledte finansielle instrumenter til sikring mod ændringer i valutakurser og rentesatser.

Koncernens kreditgivning til kunder følger standardbetingelser, som er fastlagt af bestyrelsen. Ved indgåelse af væsentlige salgstransaktioner reduceres kreditrisikoen ved, at koncernen anmoder om forudbetalinger før levering af varer.

Koncernens langfristede rentebærende gældsforpligtelser er med variabel rente. Det er dog ledelsens vurdering, at selv væsentlige renteudsving ikke vil ændre betydeligt på selskabets finansielle stilling.

Moderselskabet har ingen sikkerhed for sine tilgodehavender hos dattervirksomhederne.

### Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst, og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift

### Videnressourcer

Koncernen forholder sig løbende til nødvendigheden af at kunne tiltrække, udvikle og fastholde medarbejdere med det rette kompetenceniveau. Herunder er der særligt fokus på løbende uddannelse af selskabets personale samt obligatorisk efteruddannelse for certificerede flymekanikere.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter, men har stor fokus på disse forhold inden for flybranchen generelt.

### Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer en fortsat stigende vækst i det kommende år, hvor der ligesom tidligere vil være øget fokus på udvidelse af aktiviteten, herunder såvel salg af reservedele samt vedligehold af fly. Selskabet forventer ligeledes at øge omfanget af indkøb af fly til teardowns.

Ledelsen har fokus på løbende at optimere driften ved optimering af eksisterende processer samt implementering af nye.

Det er ledelsens forventning, at der i 2023 realiseres et resultat før skat i intervallet 15.000 - 20.000. t. kr., med den usikkerhed som er forbundet hermed.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	1	<b>68.824</b>	<b>59.782</b>	<b>-68</b>	<b>-9</b>
Personaleomkostninger.....	2	-48.890	-31.941	0	-23
Af- og nedskrivninger.....		-6.308	-5.449	0	0
Andre driftsomkostninger.....		0	-34	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>13.626</b>	<b>22.358</b>	<b>-68</b>	<b>-32</b>
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksom- heder.....	1, 3	-71	85	9.738	18.653
Andre finansielle indtægter.....	1, 4	1.243	928	180	194
Andre finansielle omkostninger.....	5	-2.482	-1.032	-72	-65
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>12.316</b>	<b>22.339</b>	<b>9.778</b>	<b>18.750</b>
Skat af årets resultat.....	6	-2.547	-3.610	-9	-21
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	7	<b>9.769</b>	<b>18.729</b>	<b>9.769</b>	<b>18.729</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		0	436	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>436</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger, herunder bygninger på lejet lrd.....		7.417	8.285	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		10.259	13.392	0	0
Udlejningsaktiver.....		2.403	1.716	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		487	160	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>9</b>	<b>20.566</b>	<b>23.553</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	54.794	44.899
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		26	97	26	97
Andre værdipapirer.....		2.177	0	0	0
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		772	819	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>10</b>	<b>2.975</b>	<b>916</b>	<b>54.820</b>	<b>44.996</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>23.541</b>	<b>24.905</b>	<b>54.820</b>	<b>44.996</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		78.661	56.219	0	0
Forudbetaling for varer.....		13.643	7.814	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>92.304</b>	<b>64.033</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		47.966	25.572	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	11	7.673	5.666	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	1.768	1.702
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		127	123	127	123
Udskudte skatteaktiver.....	12	1.269	2.497	0	0
Andre tilgodehavender.....		4.211	2.083	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		37	0	37	0
Periodeafgrænsningsposter.....	13	2.023	1.098	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>	<b>14</b>	<b>63.306</b>	<b>37.039</b>	<b>1.932</b>	<b>1.825</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>6.810</b>	<b>10.572</b>	<b>1.436</b>	<b>1.458</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>162.420</b>	<b>111.644</b>	<b>3.368</b>	<b>3.283</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>185.961</b>	<b>136.549</b>	<b>58.188</b>	<b>48.279</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
Selskabskapital.....	15	50	50	50	50
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	54.727	44.903
Overført resultat.....		56.352	46.497	1.625	1.594
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>56.402</b>	<b>46.547</b>	<b>56.402</b>	<b>46.547</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		3.582	4.259	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		2.810	0	0	0
Leasingforpligtelser.....		345	189	0	0
Anden gæld.....		14.205	17.247	0	0
Feriepengeindefrysning.....		3.425	3.512	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>16</b>	<b>24.367</b>	<b>25.207</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Prioritetsgæld.....		1.152	827	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		22.743	22.127	0	0
Leasingforpligtelser.....		112	267	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		16.845	4.042	0	0
Modtagne forudbetalinger vedr. igangværende arbejder.....	11	0	3.874	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		51.650	24.621	31	31
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	1.746	1.634
Selskabsskat.....		606	60	0	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	9	21
Anden gæld.....		12.084	8.977	0	46
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ...</b>		<b>105.192</b>	<b>64.795</b>	<b>1.786</b>	<b>1.732</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSESR.....</b>		<b>129.559</b>	<b>90.002</b>	<b>1.786</b>	<b>1.732</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>185.961</b>	<b>136.549</b>	<b>58.188</b>	<b>48.279</b>
Eventualposter mv.	17				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18				
Nærtstående parter	19				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>		
	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2022.....	50	46.497	46.547
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.....		9.769	9.769
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>			
Valutakursreguleringer.....		86	86
<b>Egenkapital 31. december 2022.....</b>	<b>50</b>	<b>56.352</b>	<b>56.402</b>

	<b>Moderselskabet</b>			
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2022.....	50	44.903	1.594	46.547
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.....		9.738	31	9.769
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>				
Valutakursreguleringer.....		86		86
<b>Egenkapital 31. december 2022.....</b>	<b>50</b>	<b>54.727</b>	<b>1.625</b>	<b>56.402</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	tkr.	tkr.
Årets resultat.....	9.769	18.729
Årets afskrivninger tilbageført.....	5.531	5.241
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-55	-16.566
Resultat af associerede virksomheder.....	71	-85
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.547	3.610
Øvrige reguleringer.....	-1.186	-4.910
Betalt selskabsskat.....	-814	-612
Ændring i varebeholdninger.....	-29.155	-11.942
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-34.539	6.932
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	45.962	3.122
Kursomregning udenlandske enheder.....	89	447
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>-1.780</b>	<b>3.966</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-800	-1.191
Salg af materielle anlægsaktiver.....	55	20.562
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-2.197	-688
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	52	48
Købesum ved køb af datterselskaber.....	0	-4.878
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-2.890</b>	<b>13.853</b>
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	4.000	6.017
Afdrag på lån.....	-2.869	-1.822
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-88	543
Ændring i driftskredit.....	-135	-18.544
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	0	-113
Tilgang af likvider/bankmellemværende ved køb af datterselskaber.....	0	2.446
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>908</b>	<b>-11.473</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-3.762</b>	<b>6.346</b>
Likvider 1. januar.....	10.572	4.226
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>6.810</b>	<b>10.572</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	6.810	10.572
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>6.810</b>	<b>10.572</b>

## NOTER

## Note

**Særlige poster**

1

Koncernen har foretaget omvurdering af Dotlev ApS' købesum af aktierne i Jais A/S i 2022. Omvurderingen har en positiv regnskabsmæssig effekt på 1.186 t.kr., som er indregnet i koncernens resultatopgørelse "Andre finansielle indtægter". Den positive regnskabsmæssige effekt er ligeledes indregnet i moderselskabets resultatopgørelse i linjen "Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder" med 1.186 t.kr.

Koncernen har erhvervet kapitalandele i Jais A/S i 2021. Købet realiserede en negativ forskelsværdi på 4.910 t.kr., som er indtægtsført i regnskabsposten "Bruttofortjeneste" i koncernregnskabet samt i regnskabposten "Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder" i moderselskabets resultatopgørelse for 2021.

Koncernen har i regnskabsåret 2021 modtaget kompensation for faste omkostninger igennem Statens COVID-19 hjælpepakker. Oversigt over den modtagne kompensation fremgår af nedenstående oversigt og indgår i regnskabsposten "Bruttofortjeneste" i koncernregnskabet samt i regnskabposten "Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder" i moderselskabets resultatopgørelse for 2021.

Koncernen realiserede i 2021 en regnskabsmæssig avance ved salg af et materielt anlægsaktiv, som er specificeret nedenfor og indgår i regnskabsposten "Bruttofortjeneste" i koncernregnskabet samt i regnskabposten "Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder" i moderselskabets resultatopgørelse for 2021.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
Kompensation for faste omkostninger (Covid-19 hjælpepakke).....	0	2.679	0	0
Realisationsavancer.....	0	16.566	0	0
	<b>0</b>	<b>19.245</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
<b>Personaleomkostninger</b>				
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	97	79	1	1
Løn og gager.....	44.369	28.986	0	23
Pensioner.....	2.908	1.977	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.045	680	0	0
Andre personaleomkostninger.....	568	298	0	0
	<b>48.890</b>	<b>31.941</b>	<b>0</b>	<b>23</b>
Vederlag til direktion og bestyrelse..	4.004	3.246	100	100
	<b>4.004</b>	<b>3.246</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

2



## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	
<b>Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b>					<b>3</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	9.809	18.568	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-71	85	-71	85	
	<b>-71</b>	<b>85</b>	<b>9.738</b>	<b>18.653</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>					<b>4</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	74	39	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.243	928	106	155	
	<b>1.243</b>	<b>928</b>	<b>180</b>	<b>194</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>					<b>5</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	71	52	
Finansielle omkostninger i øvrigt....	2.482	1.032	1	13	
	<b>2.482</b>	<b>1.032</b>	<b>72</b>	<b>65</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>6</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.452	551	9	21	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	227	0	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	868	3.059	0	0	
	<b>2.547</b>	<b>3.610</b>	<b>9</b>	<b>21</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>7</b>
Ekstraordinært udbytte.....	0	113	0	113	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	9.738	18.654	
Overført resultat.....	9.769	18.616	31	-38	
	<b>9.769</b>	<b>18.729</b>	<b>9.769</b>	<b>18.729</b>	

## NOTER

## Note

## Immaterielle anlægsaktiver

8

	<u>Koncernen</u>
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2022.....	8.551
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>	<b>8.551</b>
Afskrivninger 1. januar 2022.....	8.115
Årets afskrivninger .....	436
<b>Afskrivninger 31. december 2022.....</b>	<b>8.551</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>	<b>0</b>

## Materielle anlægsaktiver

9

	<u>Koncernen</u>	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2022.....	16.927	20.654
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	44
Tilgang.....	0	798
Regulering ved fusion og køb af virksomhed.....	0	0
Afgang.....	0	-89
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>	<b>16.927</b>	<b>21.407</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....	8.642	7.261
Valutakursregulering.....	0	46
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-89
Årets afskrivninger .....	868	3.930
Af- og nedskrivninger ved fusion og køb af virksomhed.....	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....</b>	<b>9.510</b>	<b>11.148</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>	<b>7.417</b>	<b>10.259</b>
Finansielle leasingaktiver.....		223

## NOTER

Note

## Materielle anlægsaktiver (fortsat)

9

	Koncernen	
	Udlejningsaktiver	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. januar 2022.....	2.454	160
Overførsel.....	1.060	0
Tilgang.....	59	327
Afgang.....	-255	0
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>	<b>3.318</b>	<b>487</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....	736	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-76	
Årets afskrivninger .....	255	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....</b>	<b>915</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>	<b>2.403</b>	<b>487</b>

## Finansielle anlægsaktiver

10

	Koncernen	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2022.....	0	12
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	0
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>	<b>0</b>	<b>12</b>
Værdireguleringer 1. januar 2022.....	0	85
Årets resultat .....	0	-71
<b>Værdireguleringer 31. december 2022.....</b>	<b>0</b>	<b>14</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>	<b>0</b>	<b>26</b>
	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Lejededesitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2022.....	0	819
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	10
Tilgang.....	2.177	18
Afgang.....	0	-75
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>	<b>2.177</b>	<b>772</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>	<b>2.177</b>	<b>772</b>

## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

10

	Morderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2022.....	80	12
Kostpris 31. december 2022.....	80	12
Værdireguleringer 1. januar 2022.....	44.818	85
Valutakursregulering.....	86	0
Årets resultat .....	9.810	-71
Værdireguleringer 31. december 2022.....	54.714	14
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	54.794	26

## Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
STE ApS, Sønderborg.....	50.105	10.071	100 %
Dotlev ApS, Sønderborg.....	4.688	4.648	100 %

## Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Aerfleet ApS, Gråsten.....	87	-238	30 %

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>					<b>11</b>
Salgsværdi af udført arbejde.....	14.753	5.666	0	0	
Acontofaktureringer/acontobetaling er.....	-7.080	-3.874	0	0	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....</b>	<b>7.673</b>	<b>1.792</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	7.673	5.666	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	0	-3.874	0	0	
	<b>7.673</b>	<b>1.792</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

**Udskudt skatteaktiv**

12

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter, samt værdien af skattemæssigt underskud til fremførsel.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....	2.497	5.556	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-868	-3.059	0	0
Praksisændringer.....	-360	0	0	0
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december.</b>	<b>1.269</b>	<b>2.497</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Virksomhedens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 1.269 t.kr. Skatteaktivet vedrører primært uudnyttede skattemæssige underskud. Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventningerne til de næste par års positive skattemæssige overskud, hvorved det skattemæssige underskud fuldt ud forventes at blive udnyttet. Vurderingen bygger på ledelsens forventninger om en normaliseret markedssituation indenfor 2-3 år.

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>					<b>13</b>
Omkostninger.....	2.023	1.098	0	0	
	<b>2.023</b>	<b>1.098</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	
<b>Tilgodehavender med forfald senere end et år</b>					<b>14</b>
Udskudte skatteaktiver.....	635	1.269	0	0	
	<b>635</b>	<b>1.269</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

	2022 tkr.		2021 tkr.		Note
	<b>Selskabskapital</b>				
Selskabskapitalen er fordelt således:					
Anparter, 50 stk. a nom. 1.000 kr.....			50	50	
			<b>50</b>	<b>50</b>	

	Koncernen				Note
	31/12 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2021 gæld i alt	
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					<b>16</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....	4.269	687	603	5.009	
Gæld til pengeinstitutter.....	3.561	751	0	0	
Leasingforpligtelser.....	457	112	0	456	
Anden gæld.....	14.670	465	0	17.324	
Feriepengeindefrysning.....	3.627	202	3.024	3.553	
	<b>26.584</b>	<b>2.217</b>	<b>3.627</b>	<b>26.342</b>	

**NOTER****Eventualposter mv.****Note****17****Eventualforpligtelser**

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler der ikke er indregnet i årsregnskabet. Forpligtelsen udgør 247 t.kr. pr. 31. december 2022. Kontrakterne har en gennemsnitlig restløbetid på 24 måneder.

Koncernen har indgået en huslejekontrakt, som i udgangspunktet er uopsigelig frem til 31. juli 2031. Den årlige husleje udgør 2.308 t.kr.

Koncernen har indgået kontrakter vedrørende leje af lokaler mv. med en restforpligtelse på ca. 2,9 mio. kr. Restløbetiden er 6-8 år.

Koncernen har derudover indgået kontrakter vedrørende leje af lokaler mv. med almindelig opsigelsesvarsel.

Koncernen har indgået aftale om leje af jord hvor selskabets bygninger er beliggende. Kontrakterne har en restløbetid på 8 år.

Moderselskabet har overfor datterselskabet, Dotlev ApS, afgivet en støtteerklæring, hvori selskabet erklærer, gennem eventuelle nødvendige tilskud, at indestå for datterselskabets forpligtelser og sikre likviditet til gennemførelse af deres ordinære drift.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****18**

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der stillet sikkerhed i bygninger. Bogført værdi af det pantsatte udgør 31. december 2022, 7.417 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld på 21.942 tkr. har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 20.000 tkr. Den bogførte værdi af det pantsatte udgør i alt pr. 31. december 2022, 142.012 t.kr.

Koncernen har overfor anden part stillet sikkerhed i aktierne i Skyways Technics A/S (ejet af STE ApS), med et skadeløsbrev/virksomhedspant på 1.530 t. EUR. Den bogførte værdi af aktivet udgør pr. 31. december 2022, 51.543 t.kr.

Koncernen har til sikkerhed overfor dattervirksomheds- samt dette selskabs bankgæld stillet sikkerhed på nom. 1.000 t.kr. aktier i Skyways Technics A/S.

**NOTER****Note****Nærtstående parter**

19

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Benjamin Jais Nielsen, Lime Tree Valley no. 2, Jumeirah Golf Estates, Dubai, der er hovedaktionær.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Nywati ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Nywati ApS samt dattervirksomheder, hvori Nywati ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Der indregnes udskudt skat af de overtagne omvurderinger med undtagelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning fra salg af handelsvarer, hvor kunden alene afregner et honorar for at foretage en byttransaktion med en tilsvarende reservedel, indregnes netto. Der indregnes dermed intet vareforbrug vedrørende disse transaktioner.

Viderefakturering af reparationsomkostninger inkl. mark up indregnes i periodens omsætning.

Nettoomsætning ved salg af vedligeholdelse og reparation af fly indregnes i takt med, at arbejdet udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

**Personaleomkostninger**

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminerings af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

### Skat

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

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Knowhow, licenser og software 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 år.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, bygninger på lejet grund, udlejningsaktiver samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger og bygninger på lejet jord.....	5-20 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-9 år	0 %
Udlejningsaktiver.....	3 år	60-70 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til kostpris, da kapitalandelene er unoterede.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter gennemsnitsmetoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Komponenter der er species varer, måles individuelt til faktisk kostpris.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris. Værdien af varebeholdninger er forbundet med usikkerhed fra udbud/ efterspørgsel og forældelse/udfasning som påvirker udviklingen i salgspriser. Ved vurdering af disse usikkerheder anvender ledelsen en række forudsætning og antagelser som er forbundet med skøn.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

### Omregning af fremmed valuta

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

Opfylder udenlandske virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders og associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.