



Tlf.: 63 12 71 00  
odense@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Fælledvej 1  
DK-5000 Odense C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**KLOIKOS APS**  
**SØNDERGADE 16, 5560 AARUP**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 14. juli 2023

---

Ib Fløe Bundgaard

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger .....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse .....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-26

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Kloikos ApS Søndergade 16 5560 Aarup
	CVR-nr.: 40 45 74 29 Stiftet: 17. april 2019 Kommune: Assens Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Borris Tangaa Nielsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C

## LEDELSESPÅTEGNING

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

Aarup, den 7. juli 2023

Direktion:

---

Borris Tangaa Nielsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i Kloikos ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kloikos 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.

#### **Fremhævelse af forhold i regnskabet**

Vi henleder opmærksomheden på noten "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling" i årsregnskabet, der beskriver den usikkerhed, der er forbundet med den indregnede hensatte forpligtelse på 10,9 mio. kr. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

#### **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:

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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.

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**

Odense, den 7. juli 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Kim Dalgaard  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne19736

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2022 kr.	2021 kr.
<b>Resultatopgørelse</b>		
Bruttoresultat.....	-62.294.035	13.366.573
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA).....	-71.204.843	7.551.976
Resultat af primær drift.....	-73.771.256	7.126.044
Finansielle poster, netto.....	-533.938	339.975
Årets resultat før skat.....	-73.305.194	10.966.019
Årets resultat.....	-73.545.856	9.328.070
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	-58.788.033	7.985.418
<b>Balance</b>		
Balancesum.....	336.641.952	249.530.189
Egenkapital.....	212.290.822	186.163.702
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	111.041.143	183.429.181
<b>Pengestrømme</b>		
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	104.338.506	36.236.287
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	179.177.693	-14.855.425
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	99.583.047	114.385.702
Pengestrømme i alt.....	24.743.860	-93.004.840
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-35.818.272	-11.727.948
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.....</b>	<b>9</b>	<b>7</b>
<b>Nøgletal</b>		
Soliditetsgrad.....	33,0	73,5
Egenkapitalforrentning.....	-36,9	5,2

Der er ikke udarbejdet hoved- og nøgletal for de foregående år, da det er første år, at selskabet aflægger koncernregnskab. Der er i stedet for medtaget hoved- og nøgletal for indeværende år samt 1 foregående år.

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

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 aktiviteter er at eje kapitalandele i datterselskaber og foretage investering i øvrigt samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Koncernens væsentligste aktiviteter har i regnskabsåret været udvikling af ejendomsprojekter og at drive entreprenørvirksomhed. Det primære fokus, både hvad angår projektudvikling og entreprenørvirksomhed, har været på hoteller. I entreprenørvirksomheden er der anvendt underleverandører til at udføre projekterne.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Datterselskabet Mortensen & Nielsen ApS har indgået en entreprisekontrakt med en kunde, hvor opgaven har været samspilsramt af usædvanligt mange negative hændelser og forhold som har medført ekstraarbejder og forøgede omkostninger. Der er få dage før aflæggelse af nærværende årsrapport indgået aftale om slutaftregning med kunden. Aftalen er betinget af bestyrelsesaccept fra kundens moderselskab. Såfremt bestyrelsen ikke tiltræder, overgår sagen til voldgift, hvor resultatet i sagens natur kan blive større eller mindre. Det er ledelsens opfattelse at der i denne situation fortsat er hensat tilstrækkeligt til sagens afslutning.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet i koncernen udgør et underskud på 73.546 t.kr. mod et overskud på 9.328 t.kr. sidste år.

Årets underskud vedrører tab på entrepriseopgaver i datterselskabet Mortensen & Nielsen ApS. Entrepriseopgaverne er i all væsentlighed afsluttet inden aflæggelse af årsrapporten og selskabet har ikke indgået nye entreprisekontrakter.

Resultatet anses for at være utilfredsstillende.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Som følge af at dette er første regnskabsår, hvor koncernen og selskabet aflægger regnskab efter regnskabsklasse C-mellem, har der ikke sidste år været udmeldt forventninger til fremtiden. Der er dog ingen tvlvi om, at koncernens realiserede resultat er langt under de forventninger, ledelsens forventede for regnskabsåret 2022.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Koncernen har efter statusdagen men inden underskriftstidspunktet for nuværende årsrapport omlagt mellemværende med Søndergade Holding ApS til en lånefacilitet. Der henvises til noten anden gæld. Mellemværendet pr. 31. december 2022 andrager et skyldigt beløb på 66.152 t.kr., der er bogført under anden gæld.

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

### Forventninger til fremtiden

Den negative udvikling i 2022 vedrører hovedsagelig 2. halvår, nye entrepriser er derfor fravalgt på nuværende tidspunkt og resultatet for 2023 ventes derfor tæt på 0.

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

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
<b>BRUTTOTAB.....</b>		<b>-62.294.035</b>	<b>13.366.573</b>	<b>-97.362</b>	<b>-44.937</b>
Personaleomkostninger.....	1	-8.910.808	-5.814.597	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-2.566.413	-306.963	0	0
Andre driftsomkostninger.....		0	-118.969	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT .....</b>		<b>-73.771.256</b>	<b>7.126.044</b>	<b>-97.362</b>	<b>-44.937</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	-58.719.932	8.079.034
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....		1.000.000	3.500.000	0	0
Andre finansielle indtægter.....		471.062	765.726	55.369	0
Andre finansielle omkostninger.....	2	-1.005.000	-425.751	-60.322	-75.089
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>-73.305.194</b>	<b>10.966.019</b>	<b>-58.822.247</b>	<b>7.959.008</b>
Skat af årets resultat.....	3	-240.662	-1.637.949	34.214	26.406
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>	<b>4</b>	<b>-73.545.856</b>	<b>9.328.070</b>	<b>-58.788.033</b>	<b>7.985.414</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Goodwill.....		600.000	800.000	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>600.000</b>	<b>800.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		6.613.216	8.075.429	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		5.000	5.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		590.983	501.724	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		35.478.753	3.567.519	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>42.687.952</b>	<b>12.149.672</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	105.689.204	178.009.136
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		2.437.092	4.837.763	0	0
Lejedefinitum og andre tilgodehavender.....		60.000	60.000	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>2.497.092</b>	<b>4.897.763</b>	<b>105.689.204</b>	<b>178.009.136</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>45.785.044</b>	<b>17.847.435</b>	<b>105.689.204</b>	<b>178.009.136</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		2.174.000	2.295.000	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>2.174.000</b>	<b>2.295.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		30.409.692	59.513.127	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	8	13.958.269	8.342.598	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	7.053.233	0
Udskudt skatteaktiv.....	9	542.729	134.835	60.051	33.229
Andre tilgodehavender.....		36.478.638	127.253.144	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	1.068.000	1.068.000	1.068.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	0	286.046
<b>Tilgodehavender.....</b>	<b>10</b>	<b>81.389.328</b>	<b>196.311.704</b>	<b>8.181.284</b>	<b>1.387.275</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		149.473.670	0	0	0
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>149.473.670</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>57.819.910</b>	<b>33.076.050</b>	<b>2.120.934</b>	<b>7.833.577</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>290.856.908</b>	<b>231.682.754</b>	<b>10.302.218</b>	<b>9.220.852</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>336.641.952</b>	<b>249.530.189</b>	<b>115.991.422</b>	<b>187.229.988</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Selskabskapital.....		50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	8.689.943	81.009.875
Overført resultat.....		110.991.143	183.379.181	102.301.200	102.369.301
Minoritetsinteresser.....		101.249.679	2.734.521	0	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>212.290.822</b>	<b>186.163.702</b>	<b>111.041.143</b>	<b>183.429.176</b>
Andre hensatte forpligtelser.....	11	10.908.971	0	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>10.908.971</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		0	16.953	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	8	0	40.287.263	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		23.512.750	10.891.474	58.750	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder..		0	0	4.888.816	3.482.125
Gæld til associerede virksomheder.		400.000	0	0	0
Selskabsskat.....		13.233	420.598	0	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	2.712	283.579
Anden gæld.....	12	89.516.176	11.750.199	1	10.108
<b>Kortfristede gældsforpligtelser....</b>		<b>113.442.159</b>	<b>63.366.487</b>	<b>4.950.279</b>	<b>3.800.812</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>113.442.159</b>	<b>63.366.487</b>	<b>4.950.279</b>	<b>3.800.812</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>336.641.952</b>	<b>249.530.189</b>	<b>115.991.422</b>	<b>187.229.988</b>
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	16				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>			
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 1. januar 2022.....	50.000	183.379.176	2.734.523	186.163.699
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		-58.788.033	-14.757.823	-73.545.856
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Kapitalforhøjelse .....			99.301.001	99.301.001
Forskydning ved kapitaltilskud .....	-13.600.000	13.600.000		0
Salg af minoritetsinteresser.....			371.978	371.978
<b>Egenkapital 31. december 2022.....</b>	<b>50.000</b>	<b>110.991.143</b>	<b>101.249.679</b>	<b>212.290.822</b>

	<b>Moderselskabet</b>			
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskrivni ng efter indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2022.....	50.000	81.009.875	102.369.301	183.429.176
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		-58.719.932	-68.101	-58.788.033
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>				
Andre reg. af indre værdi.....	-13.600.000	13.600.000		0
<b>Overførsler</b>				
Egenkapitalregulering i datterselskab.....			-13.600.000	-13.600.000
<b>Egenkapital 31. december 2022.....</b>	<b>50.000</b>	<b>8.689.943</b>	<b>102.301.200</b>	<b>111.041.143</b>

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

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	kr.	kr.
Årets resultat .....	-73.545.856	9.328.070
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.566.413	306.963
Resultat af associerede virksomheder.....	-1.000.000	-3.500.000
Skat af årets resultat tilbageført.....	240.662	1.637.949
Betalt selskabsskat.....	12.079	-1.245.259
Ændring i varebeholdninger .....	121.000	305.000
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	114.262.270	17.470.868
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	10.908.971	0
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	50.772.967	11.932.696
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>104.338.506</b>	<b>36.236.287</b>
Køb af dattervirksomheder.....	0	-6.567.477
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-35.818.272	-11.727.948
Salg af materielle anlægsaktiver.....	5.114.249	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-60.000
Udbytte fra associerede virksomheder.....	1.000.000	3.500.000
Køb af andre værdipapirer og kapitalandele.....	-149.473.670	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-179.177.693</b>	<b>-14.855.425</b>
Kapitalforhøjelse.....	99.600.000	0
Øvrige bevægelser på udlån.....	0	-113.190.549
Andre ændringer i langfristet gæld.....	0	-212.106
Ændring i driftskredit.....	-16.953	16.953
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	0	-1.000.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>99.583.047</b>	<b>-114.385.702</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>24.743.860</b>	<b>-93.004.840</b>
Likvider 1. januar.....	33.076.050	126.080.890
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>57.819.910</b>	<b>33.076.050</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	57.819.910	33.076.050
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>57.819.910</b>	<b>33.076.050</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	9	7	1	1	
Løn og gager.....	7.726.455	4.994.597	0	0	
Pensioner.....	421.918	253.103	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	112.311	52.062	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	650.124	514.835	0	0	
	<b>8.910.808</b>	<b>5.814.597</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.					undtagelsesbestemmelsen i henhold til
<b>Andre finansielle omkostninger</b>					<b>2</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	37.666	10.020	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.005.000	425.751	22.656	65.069	
	<b>1.005.000</b>	<b>425.751</b>	<b>60.322</b>	<b>75.089</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	652.164	274.659	0	-2.467	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-3.608	0	-7.392	0	
Regulering af udskudt skat.....	-407.894	1.363.290	-26.822	-23.939	
	<b>240.662</b>	<b>1.637.949</b>	<b>-34.214</b>	<b>-26.406</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>4</b>
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	-58.719.932	8.079.034	
Overført resultat.....	-58.788.033	7.985.418	-68.101	-93.620	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	-14.757.823	1.342.652	0	0	
	<b>-73.545.856</b>	<b>9.328.070</b>	<b>-58.788.033</b>	<b>7.985.414</b>	

## NOTER

## Note

## Immaterielle anlægsaktiver

5

	<u>Koncernen</u>
	Goodwill
Kostpris 1. januar 2022.....	1.000.000
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>	<b>1.000.000</b>
Afskrivninger 1. januar 2022.....	200.000
Årets afskrivninger.....	200.000
<b>Afskrivninger 31. december 2022.....</b>	<b>400.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>	<b>600.000</b>

## Materielle anlægsaktiver

6

	<u>Koncernen</u>	
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner
Kostpris 1. januar 2022.....	8.075.427	599.305
Overførsel.....	-1.515.414	0
Tilgang.....	53.203	0
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>	<b>6.613.216</b>	<b>599.305</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....	0	594.305
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....</b>	<b>0</b>	<b>594.305</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>	<b>6.613.216</b>	<b>5.000</b>
	<u>Koncernen</u>	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Mat.anlægsaktiv r under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. januar 2022.....	1.907.197	3.567.519
Overførsel.....	0	1.515.414
Tilgang.....	710.000	35.055.069
Afgang.....	-455.000	0
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed.....	0	-4.659.249
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>	<b>2.162.197</b>	<b>35.478.753</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....	1.405.472	
Årets afskrivninger.....	165.742	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....</b>	<b>1.571.214</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>	<b>590.983</b>	<b>35.478.753</b>



## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Lejededesitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2022.....	4.837.763	60.000
Kostpris 31. december 2022.....	4.837.763	60.000
Årets værdireguleringer .....	-2.400.671	0
Værdireguleringer 31. december 2022.....	-2.400.671	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	2.437.092	60.000

	Moder-selskabet
	Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. januar 2022.....	96.999.261
Kostpris 31. december 2022.....	96.999.261
Værdireguleringer 1. januar 2022.....	81.009.875
Årets resultat .....	-58.719.932
Egenkapitalbevægelser.....	-13.600.000
Værdireguleringer 31. december 2022.....	8.689.943
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	105.689.204

## Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Nordarken Holding, A/S, Aarup.....	98.793.549	-57.318.090	100 %
Salmon Danica ApS, Aarup.....	6.895.658	-1.401.842	100 %

## Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Nimost A/S, Tistrup.....	6.874.184	-1.027.413	50 %

## NOTER

					Note
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>					<b>8</b>
Salgsværdi af udført arbejde.....	254.432.955	211.141.460	0	0	
Acontofaktureringer/acontobetaling er.....	-240.474.686	-202.798.866	0	0	
Forudbetalinger medtaget som igangværende arbejder.....	0	-40.287.259	0	0	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....</b>	<b>13.958.269</b>	<b>-31.944.665</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	13.958.269	8.342.598	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	0	-40.287.263	0	0	
	<b>13.958.269</b>	<b>-31.944.665</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Udskudt skatteaktiv</b>					<b>9</b>
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver samt fremførbare skattemæssige underskud.					
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....	134.835	1.498.125	33.229	9.290	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	407.894	-1.363.290	26.822	23.939	
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december.</b>	<b>542.729</b>	<b>134.835</b>	<b>60.051</b>	<b>33.229</b>	
Udskudte skatteaktiver består hovedsagligt af fremførbart skattemæssigt underskud. Det er ledelsens vurdering, at koncernen vil generere overskud inden for de kommende år, hvorfor skatteaktivet er indregnet fuldt ud.					
<b>Tilgodehavender med forfald senere end et år</b>					<b>10</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....	0	0	7.053.233	0	
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.053.233</b>	<b>0</b>	
<b>Andre hensatte forpligtelser</b>					<b>11</b>
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:					
0-1 år.....	10.908.971	0	0	0	
	<b>10.908.971</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Andre hensatte forpligtelser vedrører tab på igangværende arbejder for fremmede regning. Der henvises i øvrigt til noten "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling".					

## NOTER

## Note

**Anden gæld**

12

Nordarken Holding ApS har efter statusdagen men inden underskriftstidspunktet for nærværende årsrapport indgået en låneaftale med Søndergade Holding ApS med en låneramme på i alt 116.000.000 kr. Lånet indfries, når selskabet har likviditet hertil. Lånet er uopsigeligt fra kreditors side indtil den 1. februar 2024. Lånet kan indfries af selskabet uden varsel. Mellemværendet med Søndergade Holding ApS andrager pr. 31.12.2022 i alt 66.151.956 kr.

**Eventualposter mv.**

13

**Eventualforpligtelser**

I koncernen er der indgået aftaler om leje af kontor- og lagerlokaler, biler mv. Restforpligtelse for uopsigelig del af lejeaftalerne udgør 169 tkr. pr. 31. december 2022.

Koncernen har en forpligtelse til at foretage en række 1- og 5-års gennemgange af entrepiser, hvor selskabet kan være forpligtet til at udbedre eventuelle mangler.

**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 13 tkr. pr. balancedagen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

14

Til sikkerhed for bankgæld har virksomheder i koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 2.625 tkr. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer/varedebitorer, drivmidler mv, lagerbeholdning, køretøjer aldrig indregistreret, immaterielle rettigheder samt driftsinventar/materiel. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 5.908 tkr. pr. 31. december 2022.

**Nærtstående parter**

15

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Direktør Borris Tangaa Nielsen, Skovkrogen 14, 5560 Aarup, der er aktionær med 100 % stemmerettigheder.

**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.

**NOTER****Note****Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling**

16

Koncernen har indgået en entreprisekontrakt med en kunde, hvor opgaven har været samspilsramt af usædvanligt mange negative hændelser og forhold som har medført ekstraarbejder og forøgede omkostninger. Der er under andre hensatte forpligtelser bogført et beløb til dækning af tabet.

Der er få dage før aflæggelse af nærværende årsrapport indgået aftale om slutfregning med kunden. Aftalen er betinget af bestyrelsesaccept fra kundens moderselskab. Såfremt bestyrelsen ikke tiltræder, overgår sagen til voldgift, hvor resultatet i sagens natur kan blive større eller mindre. Det er ledelsens opfattelse at der i denne situation fortsat er hensat tilstrækkeligt til sagens afslutning.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Kloikos 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 Kloikos ApS samt dattervirksomheder, hvori Kloikos 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 nyhvervede, 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.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

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 udliges 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

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

## 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.

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.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen svarende til de medgåede omkostninger, og kun i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

### 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 samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realiserbar.

### 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, leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering 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 af dattervirksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Udbytte fra kapitalandele af associerede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. 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, 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

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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, produktionsanlæg og maskiner 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
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0-30 %

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Ejendomme under opførsel måles til kostpris.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en konsolideringsmetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder 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 underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.



## 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 FIFO-princippet. 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.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### 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.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter tab på igangværende arbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprenen. Hensættelsen indregnes som omkostning under vareforbrug.

## 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 acontoskatter.

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 nominel værdi.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

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.