



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 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 9. juli 2024

Ib Fløe Bundgaard

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-19
Anvendt regnskabspraksis.....	20-26

SELSKABSOPLYSNINGER

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

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 9. juli 2024

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 2023, 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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.

Odense, den 9. juli 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Kim Dalgaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19736

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2023 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Resultatopgørelse			
Bruttoresultat.....	-10.353.930	-62.294.035	13.366.573
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA).....	-16.191.990	-71.204.843	7.551.976
Resultat af primær drift.....	-16.567.890	-73.771.256	7.126.044
Finansielle poster, netto.....	552.988	-533.938	339.975
Årets resultat før skat.....	-15.786.901	-73.305.194	10.966.019
Årets resultat.....	626.433	-73.545.856	9.328.070
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	-1.848.136	-58.788.033	7.985.418
Balance			
Balancesum.....	320.474.660	336.641.952	249.530.189
Egenkapital.....	212.917.254	212.290.822	186.163.702
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	109.193.006	111.041.143	183.429.181
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	4.814.689	104.338.506	36.236.287
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-25.043.017	179.177.693	-14.855.425
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	0	99.583.047	114.385.702
Pengestrømme i alt.....	-20.228.328	24.743.860	-93.004.840
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-62.319.258	-35.818.272	-11.727.948
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.....	11	9	7
Nøgletal			
Soliditetsgrad.....	34,1	33,0	73,5
Egenkapitalforrentning.....	0,3	-36,9	10,0

De i hoved- og nøgletaloversigten 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. Der er anvendt underleverandører til at udføre projekterne.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i virksomhedens aktivitet

Koncernen har i regnskabsåret skiftet sit fokus fra primært at udvikle koncerneksterne ejendomsprojekter til at udvikle koncerninterne ejendomsprojekter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet i koncernen udgør et overskud på 626 t.kr. mod et underskud på 73.546 t.kr. sidste år.

Årets resultat påvirkes negativt af, at koncernen har skulle udbedre en række forhold hos en kunde. Årets resultat påvirkes positivt af, at koncernen har opnået renteindtægter på værdipapirer, og at der er aktiveret et større skattemæssigt underskud, idet ledelsen forventer fremadrettede positive skattepligtige indtægter.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Der blev i årsrapporten for 2022 angivet en forventning om, at resultatet for 2023 ville være tæt på 0 kr. Dette anses for at være opfyldt.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Koncernen har efter statusdagen forlænget låneaftaler med nærtstående virksomheder på 87,0 mio. kr. Lånefaciliteterne er uopsigelige fra kreditorernes side indtil den 1. februar 2024. Mellemværenderne som pr. 31.12.2023 andrager 81,6 mio. kr. forventes væsentligt nedbragt i 2024.

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

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer som følge af, at koncernen er ved at opføre et hotelprojekt, at driften giver et negativt resultat før skat i 2024 i størrelsesorden 3-5 mio. kr.

Det koncerninterne ejendomsprojekt forventes færdigopført i 2025, hvorefter det vil blive indregnet til dagsværdi. Ved det nuværende renteniveau og afkastkrav til den færdige ejendom, vil der forventeligt være en ikke uvæsentlig positiv regulering.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
BRUTTOTAB.....		-10.353.930	-62.294.035	-364.232	-97.362
Personaleomkostninger.....	1	-5.838.060	-8.910.808	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-375.900	-2.566.413	0	0
DRIFTSRESULTAT		-16.567.890	-73.771.256	-364.232	-97.362
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	-1.678.272	-58.719.932
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....		400.000	1.000.000	0	0
Andre finansielle indtægter.....		4.262.676	471.062	228.485	55.369
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		-171.999	0	0	0
Andre finansielle omkostninger.....	2	-3.709.688	-1.005.000	-76.878	-60.322
RESULTAT FØR SKAT.....		-15.786.901	-73.305.194	-1.890.897	-58.822.247
Skat af årets resultat.....	3	16.413.334	-240.662	42.760	34.214
ÅRETS RESULTAT	4	626.433	-73.545.856	-1.848.137	-58.788.033

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Goodwill.....		400.000	600.000	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	400.000	600.000	0	0
Grunde og bygninger.....		0	6.613.216	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		5.000	5.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		483.667	590.983	0	0
Mat. anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		97.523.011	35.478.753	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	6	98.011.678	42.687.952	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	99.510.932	105.689.204
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		2.265.093	2.437.092	0	0
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		86.500	60.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	7	2.351.593	2.497.092	99.510.932	105.689.204
ANLÆGSAKTIVER.....		100.763.271	45.785.044	99.510.932	105.689.204
Råvarer og hjælpematerialer.....		2.915.000	2.174.000	0	0
Varebeholdninger.....		2.915.000	2.174.000	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		10.470.756	30.409.692	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	8	2.049.000	13.958.269	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	8.270.939	7.053.233
Udskudt skatteaktiv.....	9	16.197.292	542.729	89.070	60.051
Andre tilgodehavender.....		26.964.871	36.478.638	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		712.000	0	712.000	1.068.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	5.237	0
Periodeafgrænsningsposter.....	10	138.460	0	0	0
Tilgodehavender.....	11	56.532.379	81.389.328	9.077.246	8.181.284
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	12	122.672.428	149.473.670	0	0
Værdipapirer og kapitalandele....		122.672.428	149.473.670	0	0
Likvide beholdninger.....	13	37.591.582	57.819.910	1.119.849	2.120.934
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		219.711.389	290.856.908	10.197.095	10.302.218
AKTIVER.....		320.474.660	336.641.952	109.708.027	115.991.422

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	0	8.689.943
Overført resultat.....		109.143.006	110.991.143	109.143.006	102.301.200
Minoritetsinteresser.....		103.724.248	101.249.679	0	0
EGENKAPITAL.....		212.917.254	212.290.822	109.193.006	111.041.143
Andre hensatte forpligtelser.....	14	3.750.000	10.908.971	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		3.750.000	10.908.971	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		12.970.120	23.512.750	103.775	58.750
Gæld til tilknyttede virksomheder..		0	0	411.245	4.888.816
Gæld til associerede virksomheder..		0	400.000	0	0
Selskabsskat.....		0	13.233	0	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	0	2.712
Anden gæld.....	15	90.837.286	89.516.176	1	1
Kortfristede gældsforpligtelser....		103.807.406	113.442.159	515.021	4.950.279
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		103.807.406	113.442.159	515.021	4.950.279
PASSIVER.....		320.474.660	336.641.952	109.708.027	115.991.422
Eventualposter mv.	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
Nærtstående parter	18				

EGENKAPITALOPGØRELSE

		Koncernen			
		Anpartskapital	Overført resultat	Minoritetsinteresser	I alt
kr.					
Egenkapital 1. januar 2023.....	50.000	110.991.142	101.249.679	212.290.821	
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		-1.848.136	2.474.569	626.433	
Egenkapital 31. december 2023.....	50.000	109.143.006	103.724.248	212.917.254	

		Moderselskabet			
		Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indregning af værdis metode	Overført resultat	I alt
kr.					
Egenkapital 1. januar 2023.....	50.000	8.689.943	102.301.200	111.041.143	
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		-8.689.943	6.841.806	-1.848.137	
Egenkapital 31. december 2023.....	50.000	0	109.143.006	109.193.006	

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2023 kr.	2022 kr.
Årets resultat	626.433	-73.545.856
Årets afskrivninger tilbageført.....	375.900	2.566.413
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-3.237.918	0
Resultat af associerede virksomheder.....	-400.000	-1.000.000
Skat af årets resultat tilbageført.....	-16.413.334	240.662
Betalt selskabsskat.....	33.538	12.079
Ændring i varebeholdninger.....	-741.000	121.000
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	41.223.512	114.262.270
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	-7.158.971	10.908.971
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-9.493.471	50.772.967
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	4.814.689	104.338.506
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-62.319.258	-35.818.272
Salg af materielle anlægsaktiver.....	10.075.000	5.114.249
Udbytte fra associerede virksomheder.....	400.000	1.000.000
Køb af andre værdipapirer og kapitalandele.....	-18.983.139	0
Salg af andre værdipapirer og kapitalandele.....	45.784.380	-149.473.670
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-25.043.017	-179.177.693
Kapitalforhøjelse.....	0	99.600.000
Ændring i driftskredit.....	0	-16.953
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	0	99.583.047
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-20.228.328	24.743.860
Likvider 1. januar.....	57.819.910	33.076.050
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	37.591.582	57.819.910
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	37.591.582	57.819.910
LIKVIDER.....	37.591.582	57.819.910

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	11	9	1	1	
Løn og gager.....	5.305.751	7.726.455	0	0	
Pensioner.....	422.848	421.918	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	83.008	112.311	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	26.453	650.124	0	0	
	5.838.060	8.910.808	0	0	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.					
Andre finansielle omkostninger					2
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	67.529	37.666	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	3.709.688	1.005.000	9.349	22.656	
	3.709.688	1.005.000	76.878	60.322	
Skat af årets resultat					3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	186.429	652.164	-5.237	0	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-945.200	-3.608	-8.504	-7.392	
Regulering af udskudt skat.....	-15.654.563	-407.894	-29.019	-26.822	
	-16.413.334	240.662	-42.760	-34.214	
Forslag til resultatdisponering					4
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	-8.689.943	-58.719.932	
Overført resultat.....	-1.848.136	-58.788.033	6.841.806	-68.101	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	2.474.569	-14.757.823	0	0	
	626.433	-73.545.856	-1.848.137	-58.788.033	

NOTER

	Koncernen		Note
Immaterielle anlægsaktiver			5
kr.		Goodwill	
Kostpris 1. januar 2023.....		1.000.000	
Kostpris 31. december 2023.....		1.000.000	
Afskrivninger 1. januar 2023.....		400.000	
Årets afskrivninger.....		200.000	
Afskrivninger 31. december 2023.....		600.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		400.000	
 Materielle anlægsaktiver			 6
	Koncernen		
kr.		Produktions- anlæg og maskiner	
Kostpris 1. januar 2023.....	6.613.216	599.305	
Tilgang.....	150.000	0	
Afgang.....	-6.763.216	0	
Kostpris 31. december 2023.....	0	599.305	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	0	594.305	
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	0	594.305	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	0	5.000	
	Koncernen		
kr.		Mat. anlægsakti- ver under udfø- relse og forudbet.	
Kostpris 1. januar 2023.....	2.162.197	35.478.753	
Tilgang.....	125.000	62.044.258	
Afgang.....	-237.735	0	
Kostpris 31. december 2023.....	2.049.462	97.523.011	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	1.571.214	0	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-181.319		
Årets afskrivninger.....	175.900		
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	1.565.795	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	483.667	97.523.011	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

7

kr.	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Lejededesitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2023.....	4.837.763	60.000
Tilgang.....	0	26.500
Kostpris 31. december 2023.....	4.837.763	86.500
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	-2.400.671	0
Årets værdireguleringer	-171.999	0
Værdireguleringer 31. december 2023.....	-2.572.670	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	2.265.093	86.500

kr.	Moder-selskabet
	Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. januar 2023.....	96.999.261
Kostpris 31. december 2023.....	96.999.261
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	8.689.943
Udloddet resultat	-4.500.000
Årets resultat	-1.678.272
Værdireguleringer 31. december 2023.....	2.511.671
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	99.510.932

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Salmon Danica ApS, Aarup.....	100 %
Nordarken Holding, A/S, Aarup.....	100 %
- Hospitality Development, Aarup.....	100 %
- Varmeforretningen A/S, Helsingør.....	80 %
- Mortensen & Nielsen ApS, Helsingør.....	80 %
- Finansselskabet af 30/6 2009 ApS, Aarup.....	80 %
- Ejendomsselskabet Køge Søbad A/S, København.....	50,1 %
- Bronze Haven A/S, Aarup.....	50,1 %

Kapitalandele i associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Nimost A/S, Tistrup.....	50 %

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					8
Salgsværdi af udført arbejde.....	2.049.000	254.432.955	0	0	
Acontofaktureringer/acantobetaling er.....	0	-240.474.686	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	2.049.000	13.958.269	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	2.049.000	13.958.269	0	0	
	2.049.000	13.958.269	0	0	
Udskudt skatteaktiv					9
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver samt fremførbare skattemæssige underskud.					
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....	542.729	134.835	60.051	33.229	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	15.654.563	407.894	29.019	26.822	
Udskudt skatteaktiv 31. december.	16.197.292	542.729	89.070	60.051	
Koncernens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 16.197 t.kr. Skatteaktivet vedrører primært uudnyttede skattemæssige underskud. Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventningerne til skattemæssige overskud i en periode på 3-5 år i koncernen, hvorved det indregnede skattemæssige underskud fuldt ud forventes at blive udnyttet. Vurderingerne bygger på baggrund af koncernens budgetter for de kommende 3-5 år. Der forventes via forskellige igangsatte projekter og kommende lejeindtægter i koncernen en forbedret indtjening i de kommende år.					
Periodeafgrænsningsposter					10
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.					
Tilgodehavender med forfald senere end et år					11
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....	0	0	8.270.939	7.053.233	
	0	0	8.270.939	7.053.233	

NOTER

Note

Andre værdipapirer og kapitalandele

12

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen	
	Danske aktier	Obligationer
Dagsværdi 31. december 2023.....	19.104.568	103.567.860
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	121.429	20.446

Likvide beholdninger

13

Af selskabets likvide beholdninger henstår 328 t.kr. på deponeringskonto.

Andre hensatte forpligtelser

14

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

0-1 år.....	3.750.000	10.908.971	0	0
	3.750.000	10.908.971	0	0

Andre hensatte forpligtelser vedrører i 2023 forventede omkostninger til garantiforpligtelser i forbindelse med indgåede entreprisetrakter, i alt 3.750 t.kr. Andre hensatte forpligtelser vedrørte i 2022 forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder for fremmed regning, i alt 10.909 t.kr.

Anden gæld

15

Koncernen har efter statusdagen forlænget låneaftaler med nærtstående virksomheder på 87,0 mio. kr. Lånefaciliteterne er uopsigelige fra kreditorernes side indtil den 1. februar 2024. Mellemværenderne som pr. 31.12.2023 andrager 81,6 mio. kr. forventes væsentligt nedbragt i 2024.

NOTER**Note****Eventualposter mv.****16****Eventualforpligtelser**

Koncernen har indgået flere aftaler om leje af kontor- og lagerlokaler mv. Restforpligtelse for uopsigelig del af lejeaftalerne udgør 142 t.kr. pr. 31. december 2023.

Koncernen har stillet sædvanlige garantier overfor byherrer på igangværende og afsluttede entrepriser, hvorfor koncernen kan være forpligtet til at udbedre eventuelle mangler. Afgivne arbejdsgarantier beløber sig til i alt 19 mio. kr. pr. 31. december 2023.

Koncernen er som del af sin forretningskarakter part i forskellige tvister, retssager m.v. Ledelsen forventer ikke, at udfaldene af tvisterne som selskabet er involveret i, vil belaste det yderligere, men der er på nuværende tidspunkt usikkerhed om retssagernes resultat herunder den beløbsmæssige effekt.

Koncernen har en forpligtelse til at foretage en række 1- og 5-års gennemgange af entrepriser, hvor koncernen 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 0 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**17**

Koncernen har stillet sikkerhed for afgivne arbejdsgarantier vedrørende entrepriser deponeret en særskilt bankkonto og depot. Værdien heraf udgør pr. 31. december 2023 i alt 19.120 t.kr.

Selskabet har i forbindelse med tvist med en leverandør deponeret en særskilt bankkonto. Værdien heraf udgør pr. 31. december 2023 i alt 313 t.kr.

Nærtstående parter**18**

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Kloikos ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

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 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.

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.

Ved køb af nye virksomheder, hvori indgår minoritetsinteresser, indregnes og måles minoritetsinteresserne til dagsværdi inklusive goodwill på minoritetsinteressernes andel.

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

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.

Vareforbrug

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

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 realisabel.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 af årets resultat

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 %

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

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.

Konstaterede merværdier i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes og måles i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Merværdier vedrørende grunde og bygninger afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør X år. Merværdier vedrørende produktionsanlæg og maskiner samt driftsmateriel og inventar afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør x - x år.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi, hvor ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen. Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO princippet med fradrag af eventuelle nedskrivninger til en lavere nettorealiseringsværdi. Tilgodehavender og gæld måles til amortiseret kostpris.

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 markedspåvirkning og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

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 entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under vareforbrug.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.