

**THORMANN HOLDING APS**  
**KLOSTERVANG 8, 4000 ROSKILDE**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022**

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

---

Per Skafsgaard Thormann

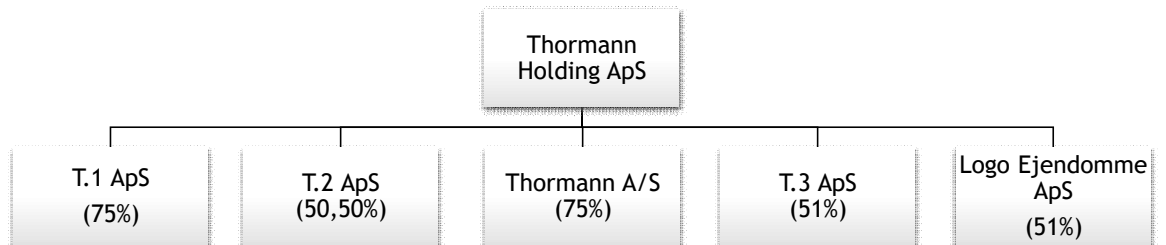
## INDHOLDSFORTEGNELSE

|                                                         | Side  |
|---------------------------------------------------------|-------|
| <b>Selskabsoplysninger</b>                              |       |
| Selskabsoplysninger.....                                | 3     |
| Koncernoversigt.....                                    | 4     |
| <b>Erklæringer</b>                                      |       |
| Ledelsespåtegning.....                                  | 5     |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....         | 6-7   |
| <b>Ledelsesberetning</b>                                |       |
| Hoved- og nøgletal for koncernen.....                   | 8     |
| Ledelsesberetning.....                                  | 9     |
| <b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b> |       |
| Resultatopgørelse.....                                  | 10    |
| Balance.....                                            | 11-12 |
| Egenkapitalopgørelse.....                               | 13    |
| Pengestrømsopgørelse.....                               | 14    |
| Noter.....                                              | 15-20 |
| Anvendt regnskabspraksis.....                           | 21-25 |

**SELSKABSOPLYSNINGER**

|                  |                                            |
|------------------|--------------------------------------------|
| <b>Selskabet</b> | THORMANN HOLDING ApS                       |
|                  | Klostervang 8                              |
|                  | 4000 Roskilde                              |
|                  | CVR-nr.: 28 30 80 27                       |
|                  | Stiftet: 1. november 2004                  |
|                  | Kommune: Roskilde                          |
|                  | Regnskabsår: 1. januar - 31. december      |
|                  |                                            |
| <b>Direktion</b> | Per Skafsgaard Thormann                    |
| <b>Revision</b>  | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab |
|                  | Rabalderstræde 7, 2. sal                   |
|                  | 4000 Roskilde                              |

## KONCERNOVERSIGT



## LEDELSESPÅTEGNING

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

Roskilde, den 2. juni 2023

Direktion:

---

Per Skafsgaard Thormann

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i THORMANN HOLDING ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for THORMANN HOLDING 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 revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for 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.

Roskilde, den 2. juni 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Ferass Hamade  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne35441

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

|                                                 | 2022<br>tkr. | 2021<br>tkr. |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Resultatopgørelse</b>                        |              |              |
| Bruttoresultat.....                             | 25.325       | 24.152       |
| Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA).....  | 10.030       | 14.365       |
| Resultat af primær drift.....                   | 9.685        | 14.337       |
| Finansielle poster, netto.....                  | -924         | -783         |
| Årets resultat før skat.....                    | 8.761        | 13.554       |
| Årets resultat.....                             | 6.879        | 10.322       |
| Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser..... | 6.068        | 8.954        |
| <b>Balance</b>                                  |              |              |
| Balancesum.....                                 | 73.811       | 57.459       |
| Egenkapital.....                                | 36.204       | 31.048       |
| Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....    | 33.569       | 28.502       |
| <b>Pengestrømme</b>                             |              |              |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet.....           | -1.015       | 3.612        |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....     | -5.688       | -13.671      |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....    | 138          | 0            |
| Pengestrømme i alt.....                         | -6.565       | -10.059      |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver.....   | -8.268       | -8.690       |
| <b>Nøgletal</b>                                 |              |              |
| Soliditetsgrad.....                             | 45,5         | 49,6         |
| Egenkapitalforrentning.....                     | 20,5         | 36,7         |

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

Moderselskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele.

Koncernens væsentligste aktiviteter er boligbyggerier i hoved- og totalentrepriser i Danmark, samt byggeledelse og hermed beslægtet virksomhed samt subsidiært udlejning af ejendomme.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på t.kr. 6.879 og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på t.kr. 36.204 hvoraf minoritetsinteresser udgør t.kr. 2.634 .

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens regnskabsår har været præget af travlhed. Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende, under hensyntagen til koncernens største omsætning nogensinde og en turbulent markedsøkonomi.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Forventninger til fremtiden

På grund af branchens konjunktur og uro i verdensøkonomien er forventningerne til regnskabsåret 2023, faldende aktivitet/mindre omsætning og et årsresultat lidt under 2022. Vi ser positivt på fremtiden.

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

|                                                         | Note | Koncernen         |               | Moderselskabet   |              |
|---------------------------------------------------------|------|-------------------|---------------|------------------|--------------|
|                                                         |      | 2022<br>kr.       | 2021<br>tkr.  | 2022<br>kr.      | 2021<br>tkr. |
| <b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>                           |      | <b>25.325.038</b> | <b>24.152</b> | <b>-26.230</b>   | <b>-35</b>   |
| Personaleomkostninger.....                              | 1    | -15.294.690       | -9.787        | 0                | 0            |
| Af- og nedskrivninger.....                              |      | -345.664          | -28           | 0                | 0            |
| <b>DRIFTSRESULTAT.....</b>                              |      | <b>9.684.684</b>  | <b>14.337</b> | <b>-26.230</b>   | <b>-35</b>   |
| Indtægter af kapitalandele i<br>dattervirksomheder..... |      | 0                 | 0             | 6.072.280        | 9.987        |
| Andre finansielle indtægter.....                        |      | 0                 | 402           | 71.529           | 76           |
| Andre finansielle omkostninger.....                     |      | -923.925          | -1.185        | -51.070          | -1.057       |
| <b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>                           |      | <b>8.760.759</b>  | <b>13.554</b> | <b>6.066.509</b> | <b>8.971</b> |
| Skat af årets resultat.....                             | 2    | -1.882.174        | -3.232        | 1.272            | -8           |
| <b>ÅRETS RESULTAT.....</b>                              | 3    | <b>6.878.585</b>  | <b>10.322</b> | <b>6.067.781</b> | <b>8.963</b> |

## BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER                                           | Note     | Koncernen         |               | Moderselskabet    |               |
|---------------------------------------------------|----------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                                                   |          | 2022<br>kr.       | 2021<br>tkr.  | 2022<br>kr.       | 2021<br>tkr.  |
| Grunde og bygninger.....                          |          | 12.801.293        | 8.690         | 0                 | 0             |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....      |          | 477.503           | 285           | 55.000            | 55            |
| Indretning af lejede lokaler.....                 |          | 614.545           | 0             | 0                 | 0             |
| <b>Materielle anlægsaktiver.....</b>              | <b>4</b> | <b>13.893.341</b> | <b>8.975</b>  | <b>55.000</b>     | <b>55</b>     |
| Kapitalandele i dattervirk-somheder.....          |          | 0                 | 0             | 25.785.569        | 24.950        |
| Andre værdipapirer.....                           |          | 600.000           | 600           | 600.000           | 600           |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder..... |          | 0                 | 0             | 3.149.827         | 2.353         |
| Lejededpositum og andre tilgodehavender.....      |          | 0                 | 45            | 0                 | 0             |
| <b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>             | <b>5</b> | <b>600.000</b>    | <b>645</b>    | <b>29.535.396</b> | <b>27.903</b> |
| <b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>                         |          | <b>14.493.341</b> | <b>9.620</b>  | <b>29.590.396</b> | <b>27.958</b> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....  |          | 46.609.376        | 22.139        | 0                 | 0             |
| Igangværende arbejder for fremmed regning.....    | 6        | 400.091           | 5.822         | 0                 | 0             |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....  |          | 0                 | 0             | 2.361.107         | 1.201         |
| Udskudte skatteaktiver.....                       | 7        | 369.805           | 226           | 0                 | 0             |
| Andre tilgodehavender.....                        |          | 1.717.702         | 2.036         | 600.000           | 0             |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....          |          | 0                 | 0             | 2.127.685         | 3.390         |
| Periodeafgrænsningsposter.....                    | 8        | 68.525            | 116           | 0                 | 0             |
| <b>Tilgodehavender.....</b>                       |          | <b>49.165.499</b> | <b>30.339</b> | <b>5.088.792</b>  | <b>4.591</b>  |
| Andre værdipapirer og kapitalandele.....          | 9        | 5.546.425         | 6.329         | 0                 | 0             |
| <b>Værdipapirer.....</b>                          |          | <b>5.546.425</b>  | <b>6.329</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>      |
| <b>Likvide beholdninger.....</b>                  |          | <b>4.606.143</b>  | <b>11.171</b> | <b>51.423</b>     | <b>30</b>     |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>                     |          | <b>59.318.067</b> | <b>47.839</b> | <b>5.140.215</b>  | <b>4.621</b>  |
| <b>AKTIVER.....</b>                               |          | <b>73.811.408</b> | <b>57.459</b> | <b>34.730.611</b> | <b>32.579</b> |

## BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER                                                    | Note | Koncernen         |               | Moderselskabet    |               |
|-------------------------------------------------------------|------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                                                             |      | 2022<br>kr.       | 2021<br>tkr.  | 2022<br>kr.       | 2021<br>tkr.  |
| Selskabskapital.....                                        |      | 125.000           | 125           | 125.000           | 125           |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... |      | 0                 | 0             | 25.317.019        | 24.502        |
| Overført resultat.....                                      |      | 30.944.414        | 27.377        | 5.627.395         | 2.874         |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret.....                    |      | 2.500.000         | 1.000         | 2.500.000         | 1.000         |
| Minoritetsinteresser.....                                   |      | 2.634.411         | 2.546         | 0                 | 0             |
| <b>EGENKAPITAL.....</b>                                     |      | <b>36.203.825</b> | <b>31.048</b> | <b>33.569.414</b> | <b>28.501</b> |
| Andre hensatte forpligtelser.....                           | 10   | 1.700.000         | 1.146         | 0                 | 0             |
| <b>HENSATTE FORPLIGTELSE.....</b>                           |      | <b>1.700.000</b>  | <b>1.146</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>      |
| Ansvarlig lånekapital.....                                  |      | 550.000           | 0             | 0                 | 0             |
| Deposita.....                                               |      | 7.316             | 0             | 0                 | 0             |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>                   | 11   | <b>557.316</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>      |
| Igangværende arbejder for fremmed regning.....              | 6    | 13.542.018        | 7.289         | 0                 | 0             |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser.....               |      | 18.789.231        | 15.113        | 15.000            | 15            |
| Gæld til tilknyttede virksomheder.                          |      | 0                 | 0             | 826.932           | 0             |
| Gæld til associerede virksomheder                           |      | 130.888           | 0             | 0                 | 0             |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....                  |      | 0                 | 1             | 0                 | 0             |
| Selskabsskat.....                                           |      | 216.002           | 1.638         | 216.002           | 4.050         |
| Skyldigt sambeskatningsbidrag.....                          |      | 0                 | 0             | 100.411           | 13            |
| Anden gæld.....                                             |      | 2.672.128         | 1.224         | 2.852             | 0             |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser...</b>                   |      | <b>35.350.267</b> | <b>25.265</b> | <b>1.161.197</b>  | <b>4.078</b>  |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>                               |      | <b>35.907.583</b> | <b>25.265</b> | <b>1.161.197</b>  | <b>4.078</b>  |
| <b>PASSIVER.....</b>                                        |      | <b>73.811.408</b> | <b>57.459</b> | <b>34.730.611</b> | <b>32.579</b> |
| <br>Eventualposter mv.                                      | 12   |                   |               |                   |               |
| <br>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                   | 13   |                   |               |                   |               |
| <br>Nærtstående parter                                      | 14   |                   |               |                   |               |

# EGENKAPITALOPGØRELSE

| Koncernen                                    |                      |                      |                                           |                      |                   |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------------------|----------------------|-------------------|
|                                              | Selskabs-<br>kapital | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte for<br>regnskabsåret | Minoritetsinteresser | I alt             |
| Egenkapital 1. januar 2022.....              | 125.000              | 27.376.627           | 1.000.000                                 | 2.546.513            | 31.048.140        |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 3. |                      | 3.567.787            | 2.500.000                                 | 810.798              | 6.878.585         |
| <b>Transaktioner med ejere</b>               |                      |                      |                                           |                      |                   |
| Ordinært udbytte.....                        |                      |                      | -1.000.000                                | -742.500             | -1.742.500        |
| Salg af minoritetsinteresser.....            |                      |                      |                                           | 19.600               | 19.600            |
| <b>Egenkapital 31. december 2022.....</b>    | <b>125.000</b>       | <b>30.944.414</b>    | <b>2.500.000</b>                          | <b>2.634.411</b>     | <b>36.203.825</b> |

| Morderselskabet                              |                      |                                                                     |                      |                                           |                   |
|----------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------|-------------------|
|                                              | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>nettoopskrivning<br>efter indregning<br>værdismetode | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte for<br>regnskabsåret | I alt             |
| Egenkapital 1. januar 2022.....              | 125.000              | 24.502.239                                                          | 2.874.394            | 1.000.000                                 | 28.501.633        |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 3. |                      | 814.780                                                             | 2.753.001            | 2.500.000                                 | 6.067.781         |
| <b>Transaktioner med ejere</b>               |                      |                                                                     |                      |                                           |                   |
| Ordinært udbytte.....                        |                      |                                                                     |                      | -1.000.000                                | -1.000.000        |
| <b>Egenkapital 31. december 2022.....</b>    | <b>125.000</b>       | <b>25.317.019</b>                                                   | <b>5.627.395</b>     | <b>2.500.000</b>                          | <b>33.569.414</b> |

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

|                                                                             | <b>Koncernen</b>   |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
|                                                                             | <b>2022</b><br>kr. | <b>2021</b><br>tkr. |
| Årets resultat.....                                                         | 6.878.585          | 10.322              |
| Årets afskrivninger tilbageført.....                                        | 345.664            | 28                  |
| Tilbageførsel af realisationsavancer.....                                   | -471.025           | 0                   |
| Skat af årets resultat tilbageført.....                                     | 1.882.174          | 3.232               |
| Betalt selskabsskat.....                                                    | -3.447.977         | -2.510              |
| Ændring i lgangværende arbejder.....                                        | 11.674.927         | -12.936             |
| Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....                                | -24.104.723        | -9.555              |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser.....                                 | 554.000            | 632                 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)... | 5.673.359          | 14.399              |
| <b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>                                | <b>-1.015.016</b>  | <b>3.612</b>        |
| Køb af materielle anlægsaktiver.....                                        | -8.267.844         | -8.690              |
| Salg af materielle anlægsaktiver.....                                       | 3.475.000          | 0                   |
| Køb af finansielle anlægsaktiver.....                                       | 0                  | -501                |
| Salg af finansielle anlægsaktiver.....                                      | 45.000             | 0                   |
| Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....                  | -940.321           | -4.480              |
| <b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>                          | <b>-5.688.165</b>  | <b>-13.671</b>      |
| Betalt udbytte i regnskabsåret.....                                         | 130.888            | 0                   |
| Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....                 | 7.316              | 0                   |
| <b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>                         | <b>138.204</b>     | <b>0</b>            |
| <b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>                                              | <b>-6.564.977</b>  | <b>-10.059</b>      |
| Likvider 1. januar.....                                                     | 11.171.120         | 21.230              |
| <b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>                                           | <b>4.606.143</b>   | <b>11.171</b>       |

## NOTER

## Note

|                                                                              | <b>Koncernen</b>  |               | <b>Moderselskabet</b> |              |          |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------------|--------------|----------|
|                                                                              | <b>2022</b>       | <b>2021</b>   | <b>2022</b>           | <b>2021</b>  |          |
|                                                                              | <b>kr.</b>        | <b>tkr.</b>   | <b>kr.</b>            | <b>tkr.</b>  |          |
| <b>Personaleomkostninger</b>                                                 |                   |               |                       |              | <b>1</b> |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit:                                     | 16                | 9             | 1                     | 1            |          |
| Løn og gager .....                                                           | 11.796.086        | 6.907         | 0                     | 0            |          |
| Pensioner.....                                                               | 2.650.747         | 2.180         | 0                     | 0            |          |
| Andre omkostninger til social sikring                                        | 228.331           | 98            | 0                     | 0            |          |
| Andre personaleomkostninger.....                                             | 619.526           | 602           | 0                     | 0            |          |
|                                                                              | <b>15.294.690</b> | <b>9.787</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>     |          |
| <b>Skat af årets resultat</b>                                                |                   |               |                       |              | <b>2</b> |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....                          | 2.026.002         | 3.360         | -1.272                | -1           |          |
| Regulering skat vedrørende tidligere år.....                                 | 0                 | 9             | 0                     | 9            |          |
| Regulering af udskudt skat.....                                              | -143.828          | -137          | 0                     | 0            |          |
|                                                                              | <b>1.882.174</b>  | <b>3.232</b>  | <b>-1.272</b>         | <b>8</b>     |          |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                                       |                   |               |                       |              | <b>3</b> |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret.                                         | 2.500.000         | 1.000         | 2.500.000             | 1.000        |          |
| Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | 0                 | 0             | 814.780               | 9.988        |          |
| Overført resultat.....                                                       | 3.567.787         | 7.954         | 2.753.001             | -2.025       |          |
| Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....           | 810.798           | 1.368         | 0                     | 0            |          |
|                                                                              | <b>6.878.585</b>  | <b>10.322</b> | <b>6.067.781</b>      | <b>8.963</b> |          |

## NOTER

## Note

## Materielle anlægsaktiver

4

|                                              | Koncernen           |                                         |                              |
|----------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------|------------------------------|
|                                              | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler |
| Kostpris 1. januar 2022.....                 | 8.689.625           | 646.786                                 | 0                            |
| Tilgang.....                                 | 7.244.950           | 311.090                                 | 711.804                      |
| Afgang.....                                  | -3.003.975          | 0                                       | 0                            |
| Kostpris 31. december 2022.....              | 12.930.600          | 957.876                                 | 711.804                      |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....    | 0                   | 361.275                                 | 0                            |
| Årets afskrivninger .....                    | 129.307             | 119.098                                 | 97.259                       |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2022..... | 129.307             | 480.373                                 | 97.259                       |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..    | 12.801.293          | 477.503                                 | 614.545                      |

|                                              | Moder-selskabet                         |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                              | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| Kostpris 1. januar 2022.....                 | 55.000                                  |
| Kostpris 31. december 2022.....              | 55.000                                  |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..... | 55.000                                  |

## NOTER

## Note

## Finansielle anlægsaktiver

5

|                                                                                   | Koncernen               |                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                                                   | Andre værdi-<br>papirer | Lejededpositum<br>og andre<br>tilgodehavender |
| Kostpris 1. januar 2022.....                                                      | 600.000                 | 44.982                                        |
| Afgang.....                                                                       | 0                       | -44.000                                       |
| <b>Kostpris 31. december 2022.....</b>                                            | <b>600.000</b>          | <b>982</b>                                    |
| Årets nedskrivning.....                                                           | 0                       | 982                                           |
| <b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31.<br/>december 2022.....</b> | <b>0</b>                | <b>982</b>                                    |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>                               | <b>600.000</b>          | <b>0</b>                                      |

|                                                  | Moderselskabet                             |                         |                                                    |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                  | Kapitalandele i<br>dattervirk-<br>somheder | Andre værdi-<br>papirer | Tilgodehavender<br>hos tilknyttede<br>virksomheder |
| Kostpris 1. januar 2022.....                     | 448.150                                    | 600.000                 | 3.149.828                                          |
| Tilgang.....                                     | 40.000                                     | 0                       | 0                                                  |
| Afgang.....                                      | -19.600                                    | 0                       | 0                                                  |
| <b>Kostpris 31. december 2022.....</b>           | <b>468.550</b>                             | <b>600.000</b>          | <b>3.149.828</b>                                   |
| Værdireguleringer 1. januar 2022.....            | 24.502.239                                 | 0                       | 0                                                  |
| Udloddet resultat .....                          | -5.257.500                                 | 0                       | 0                                                  |
| Årets resultat .....                             | 6.072.280                                  | 0                       | 0                                                  |
| <b>Værdireguleringer 31. december 2022.....</b>  | <b>25.317.019</b>                          | <b>0</b>                | <b>0</b>                                           |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..</b> | <b>25.785.569</b>                          | <b>600.000</b>          | <b>3.149.828</b>                                   |

## Kapitalandele i dattervirksomheder

| Navn og hjemsted                  | Ejerandel |
|-----------------------------------|-----------|
| Thormann A/S, Roskilde.....       | 75,00 %   |
| Logo Ejendomme ApS, Roskilde..... | 51,00 %   |
| T.1 ApS, Roskilde.....            | 75,00 %   |
| T.2 ApS, Roskilde.....            | 50,50 %   |
| T.3 ApS, Roskilde.....            | 51,00 %   |

## NOTER

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Koncernen          |               | Moderselskabet |              | Note     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|----------------|--------------|----------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 2022<br>kr.        | 2021<br>tkr.  | 2022<br>kr.    | 2021<br>tkr. |          |
| <b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>                                                                                                                                                                                                                                                                  |                    |               |                |              | <b>6</b> |
| Salgsværdi af udført arbejde.....                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 274.102.504        | 76.534        | 0              | 0            |          |
| Acontofaktureringer/acontobetaling er.....                                                                                                                                                                                                                                                                        | -287.244.431       | -78.001       | 0              | 0            |          |
| <b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>-13.141.927</b> | <b>-1.467</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>     |          |
| Der indregnes således:                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                    |               |                |              |          |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....                                                                                                                                                                                                                                                          | 400.091            | 5.822         | 0              | 0            |          |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....                                                                                                                                                                                                                                                         | -13.542.018        | -7.289        | 0              | 0            |          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>-13.141.927</b> | <b>-1.467</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>     |          |
| <b>Udskudt skatteaktiv</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                    |               |                |              | <b>7</b> |
| Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver samt garantihensættelser.                                                                                                                                                            |                    |               |                |              |          |
| Udskudt skat vedrører:                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                    |               |                |              |          |
| Andre anlæg, driftsmidler og inventar.....                                                                                                                                                                                                                                                                        | -23.194            | -26           | 0              | 0            |          |
| Indretning af lejede lokaler.....                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -9.922             | 0             | 0              | 0            |          |
| Garantihensættelse.....                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 374.000            | 252           | 0              | 0            |          |
| Grunde og bygninger.....                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 28.921             | 0             | 0              | 0            |          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>369.805</b>     | <b>226</b>    | <b>0</b>       | <b>0</b>     |          |
| Udskudt skatteaktiv 1. januar.....                                                                                                                                                                                                                                                                                | 225.977            | 226           | 0              | 0            |          |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....                                                                                                                                                                                                                                                                     | 143.828            | 0             | 0              | 0            |          |
| <b>Udskudt skatteaktiv 31. december.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>369.805</b>     | <b>226</b>    | <b>0</b>       | <b>0</b>     |          |
| Koncernens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 370 tkr. Skatteaktivet vedrører primært midlertidige forskelle mellem de regnskabsmæssige og skattemæssige værdier for andre anlæg, driftsmidler og inventar, indretning af lejede lokaler, hensatte garantiforpligtelser samt grunde og bygninger. |                    |               |                |              |          |
| <b>Periodeafgrænsningsposter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                    |               |                |              | <b>8</b> |
| Forsikringer.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 6.349              | 0             | 0              | 0            |          |
| Omkostninger.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 62.176             | 116           | 0              | 0            |          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>68.525</b>      | <b>116</b>    | <b>0</b>       | <b>0</b>     |          |

## NOTER

## Note

## Andre værdipapirer og kapitalandele

9

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

|                                                 | Koncernen                |
|-------------------------------------------------|--------------------------|
|                                                 | Investerings-<br>beviser |
| Dagsværdi 31. december 2022.....                | 5.546.425                |
| Årets værdiregulering i resultatopgørelsen..... | -782.633                 |

|                                                                      | Koncernen        |              | Moderselskabet |          |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|----------------|----------|
|                                                                      | 2022             | 2021         | 2022           | 2021     |
|                                                                      | kr.              | tkr.         | kr.            | tkr.     |
| <b>Andre hensatte forpligtelser</b>                                  |                  |              |                |          |
| Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive: |                  |              |                |          |
| 0-1 år.....                                                          | 1.700.000        | 1.146        | 0              | 0        |
|                                                                      | <b>1.700.000</b> | <b>1.146</b> | <b>0</b>       | <b>0</b> |
| Tekstafsnit                                                          |                  |              |                |          |

10

## Langfristede gældsforpligtelser

11

|                            | Koncernen                |                    |                        |                          |
|----------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|
|                            | 31/12 2022<br>gæld i alt | Afdrag<br>næste år | Restgæld<br>efter 5 år | 31/12 2021<br>gæld i alt |
| Ansvarlig lånekapital..... | 550.000                  | 0                  | 0                      | 0                        |
| Deposita.....              | 7.316                    | 0                  | 0                      | 0                        |
|                            | <b>557.316</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>               | <b>0</b>                 |

## Eventualposter mv.

12

## Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber har samlet set indgået leasingaftale med restløbetid på 2 måneder. Leasingkontrakten har en samlet restleasingforpligtelse på t.kr. 205.

## Hæftelse i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 216 tkr. pr. balancedagen.

**NOTER****Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****13**

Til sikkerhed for Atradius har koncernens selskaber stillet sikkerhed i koncernselskabers likvider, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2022 udgør t.kr. 3.500.

Koncernens selskaber har en samlet garantiramme hos Tryg Garanti og Atradius på 140 mio. kr., hvoraf der pr. 31/12 2022 er anvendt 57,4 mio.kr.

Garantierne omfatter arbejdsгарantier på igangværende og afsluttede byggeprojekter.

**Nærtstående parter****14**

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Direktør Per Thormann, Klostervang 8, 4000 Roskilde, der er hovedaktionær.

**Transaktioner med nærtstående parter**

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for THORMANN HOLDING 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 THORMANN HOLDING ApS samt dattervirksomheder, hvori THORMANN HOLDING 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 inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet, som om virksomheden har været sammenlagt fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Sammenligningstal korrigeres for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Positive og negative forskelsbeløb mellem anskaffelseskursen og bogførte værdier af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i egenkapitalen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

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

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

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

### Minoritetsinteresser

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Nettoomsætning

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.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

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

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

#### 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.

#### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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.

#### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

|                                              | Brugstid | Restværdi |
|----------------------------------------------|----------|-----------|
| Bygninger.....                               | 50 år    | 0-50 %    |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 3-7 år   | 0 %       |
| Indretning af lejede lokaler.....            | 5 år     | 0 %       |

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.

#### Finansielle anlægsaktiver

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

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.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 fratrasket 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.

### Tilgodehavender

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

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

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### 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 forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

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.

## 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 og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.