

# **PED Holding ApS**

Lyngvej 8, 4450 Jyderup  
CVR-nr. 20 39 75 94

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 22.11.21

Lasse Buhl Jørgensen  
Dirigent



---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 32

---

---

**Selskabet**

---

PED Holding ApS  
Lyngvej 8  
4450 Jyderup  
Telefon: 59 28 00 00  
Hjemsted: Holbæk  
CVR-nr.: 20 39 75 94  
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

---

**Direktion**

---

Stefan T. Danchell  
David K. Danchell

---

**Bestyrelse**

---

Lasse Buhl Jørgensen  
Stefan T. Danchell  
David K. Danchell

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Danske Bank

---

**Dattervirksomheder**

---

Paul E. Danchell A/S, Holbæk  
Ejendomsselskabet Lyngvej ApS, Holbæk

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 for PED Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jyderup, den 22. november 2021

**Direktionen**

Stefan T. Danchell

David K. Danchell

**Bestyrelsen**

Lasse Buhl Jørgensen  
Formand

Stefan T. Danchell

David K. Danchell

**Til kapitalejerne i PED Holding ApS****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PED Holding ApS for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. 30.06.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 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 og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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 for 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 og 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 regnskabsbrugerne 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.
- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 eller 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.

Holbæk, den 22. november 2021

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Skinbjerg

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne23296

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	18.581	14.078	14.168	9.014	10.828
Indeks	172	130	131	83	100
Resultat af primær drift	6.500	6.201	5.930	3.332	3.396
Indeks	191	183	175	98	100
Finansielle poster i alt	277	-412	-374	-216	80
Indeks	346	-515	-468	-270	100
Årets resultat	5.280	4.509	4.323	2.422	2.722
Indeks	194	166	159	89	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	95.622	75.488	64.498	53.636	54.058
Indeks	177	140	119	99	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.688	9.189	1.545	6.423	738
Indeks	1.042	1.245	209	870	100
Egenkapital	44.693	41.863	39.953	37.630	37.609
Indeks	119	111	106	100	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	9.656	9.044	3.660	-7.572	17.037
Investeringer	-7.689	-9.189	-1.545	-6.423	-738
Finansiering	1.904	3.773	1.036	-3.354	-3.301
Årets pengestrømme	3.871	3.628	3.151	-17.349	12.998

**Nøgletal**

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	12%	11%	11%	6%	7%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	47%	55%	62%	70%	70%



*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	41	40	39	34	42
---------------------------	----	----	----	----	----

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-------------------	---

### Væsentligste aktiviteter

Modervirksomhedens aktivitet består i ejerskab af aktierne i Paul E. Danchell A/S samt ejerskab af anparterne i Ejendomsselskabet Lyngvej ApS.

Paul E. Danchell A/S er en af de førende danske udbydere af EMS ydelser (Electronic Manufacturing Services). Selskabet er kendt for sin gode service og for at levere produkter af høj kvalitet på et højt teknologisk niveau. Selskabet er totalleverandør inden for sit område. Selskabets ydelser strækker sig således fra rådgivning om optimalt design for effektiv produktion og logistikløsninger til komplette produktions- og eftermarkedsløsninger.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.20 - 30.06.21 udviser et resultat på DKK 5.280.362 mod t.DKK 4.509 for tiden 01.07.19 - 30.06.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 44.693.491.

For at understøtte selskabets fortsatte vækst og konkurrencedygtighed, er der i årets løb gennemført investeringer for 7 M DKK. Der er tilført to SMD bestykningsmaskiner og automatiseret håndteringsudstyr. Herudover har koncernen påbegyndt indførelsen af et nyt ERP system, der implementeres i regnskabet 21/22. Koncernen er omfattet af den globale forsyningskrise. Til stor gavn for kunderne, giver koncernens solide likviditet og høje kreditværdighed, mulighed for at etablere lagre og servicere kundernes lange ordrehorisont. Dermed reduceres udfordringerne med vanskeligt tilgængelige materialer og leveringssvigt. Koncernen har ikke modtaget økonomisk kompensation fra staten i forbindelse med covid-19 pandemien.

### Markedssituationen - Konkurrencedygtighed

Koncernen opererer i et særdeles konkurrencepræget marked med overkapacitet, men hvor der ofte er væsentlige forskelle på de enkelte aktører og dermed mulighed for vækst. Koncernen gennemfører kontinuerligt optimeringer af processer i produktionen og administrationen, hvilket øger koncernens konkurrenceevne og vil give flere kunder mulighed for en konkurrencedygtig dansk produktion i nærområdet.

Koncernen samarbejder med MADE (Manufacturing Academy of Denmark), der fokuserer på, at Danmark skal forblive et konkurrencedygtigt produktionsland. Konkret deltager koncernen i projektet "MADE FAST". Et demoprojekt, der er defineret og i gangsat, hvor koncernen sammen med professorer fra Teknologisk Institut og Syddansk Universitet udfordrer manuelle processer i forhold til den sidste nye viden og kunnen inden for automatisering, digitalisering og vision – også til relativt små serier.

Samlet set er koncernen således godt rustet til at imødegå konkurrencesituationen.

### Kompetencer

Koncernen har en markedsledende position inden for fremstilling af medicinske produkter. Koncernen er samtidig et fremtidssikret valg, der kan øge produktets kvalitet og fleksibilitet. Kundens markedsvækst og adgang til nye markeder kan optimeres ved produkter produceret efter forskellige standarder:

- De amerikanske myndighedskrav (FDA)
- De brasilianske myndighedskrav (INMETRO)
- Den europæiske ISO-13485 standard
- Den europæiske ISO-9001 standard

Disse kvalitetsregulativer i kombination med validerede processer vil i væsentlig grad styrke det i forvejen høje kvalitetsniveau. Kunder, der ikke har et virke inden for det medicinske område, vil ligeledes kunne drage fordel af koncernens erfaring, tekniske ekspertise og de høje krav der stilles til en medicinsk producent.

Det eksisterende høje teknologiske niveau er en af koncernens absolutte kompetencer og konkurrencefordele. Koncernen følger den teknologiske udvikling tæt og har kapacitet og likviditet til at gennemføre yderligere investeringer i teknologi og automatisering. Koncernen har i øvrigt et tæt samarbejde med kunderne omkring teknologiske løsninger, hvilket skaber værdi for kunderne, specielt i den tidlige fase af produktudviklingen.

### Drift og markedsrisici

Ledelsen følger systematisk udviklingen i koncernens driftsrisici og markedsrisici, som p.t. betragtes på niveau med branchens.

### Efterfølgende begivenheder

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

### Forventet udvikling

Koncernens ledelse forventer et resultat for regnskabsåret 2021/22 på niveau med indeværende års resultat.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 t.DKK	2020/21 DKK	2019/20 t.DKK
	<b>18.580.563</b>	<b>14.078</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	-459.274	-322	0	0
	-11.621.671	-7.555	-62.325	-37
	<b>6.499.618</b>	<b>6.201</b>	<b>-62.325</b>	<b>-37</b>
2	0	0	5.348.201	4.567
3	587.058	19	0	0
4	-309.811	-431	-23.692	-34
	<b>6.776.865</b>	<b>5.789</b>	<b>5.262.184</b>	<b>4.496</b>
5	-1.496.503	-1.280	18.178	13
	<b>5.280.362</b>	<b>4.509</b>	<b>5.280.362</b>	<b>4.509</b>

#### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.848.201	2.066
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	100	0	100
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.500.000	2.450	2.500.000	2.450
Overført resultat	2.780.362	1.959	-67.839	-107
<b>I alt</b>	<b>5.280.362</b>	<b>4.509</b>	<b>5.280.362</b>	<b>4.509</b>

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.21	30.06.20	30.06.21	30.06.20
		DKK	t.DKK	DKK	t.DKK
	Grunde og bygninger	13.289.380	13.569	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.882.406	8.247	0	0
6	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>27.171.786</b>	<b>21.816</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	44.868.623	42.020
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44.868.623</b>	<b>42.020</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>27.171.786</b>	<b>21.816</b>	<b>44.868.623</b>	<b>42.020</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	34.369.812	30.650	0	0
	Varer under fremstilling	3.694.100	5.991	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.526.948	2.712	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>40.590.860</b>	<b>39.353</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.773.163	7.263	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	238.669	38
	Udskudt skatteaktiv	205.053	0	0	1
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	18.350	245
	Andre tilgodehavender	7.111	0	0	0
8	Periodeafgrænsningsposter	468.863	527	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>17.454.190</b>	<b>7.790</b>	<b>257.019</b>	<b>284</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	290.634	194	0	0
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>290.634</b>	<b>194</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>10.114.704</b>	<b>6.335</b>	<b>3.700</b>	<b>4</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>68.450.388</b>	<b>53.672</b>	<b>260.719</b>	<b>288</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>95.622.174</b>	<b>75.488</b>	<b>45.129.342</b>	<b>42.308</b>

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.06.21 DKK	30.06.20 t.DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 t.DKK	
	Selskabskapital	200.000	200	200.000	200
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	31.509.484	28.661
	Overført resultat	41.993.491	39.213	10.484.007	10.552
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.500.000	2.450	2.500.000	2.450
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>44.693.491</b>	<b>41.863</b>	<b>44.693.491</b>	<b>41.863</b>
	Hensættelser til udskudt skat	0	611	0	0
9	Andre hensatte forpligtelser	5.610.000	1.860	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>5.610.000</b>	<b>2.471</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Gæld til kreditinstitutter	5.563.572	5.988	0	0
10	Leasingforpligtelser	10.561.024	6.426	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>16.124.596</b>	<b>12.414</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.068.112	1.425	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.837	0	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.650.000	3.650	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.092.349	5.081	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	41
	Selskabsskat	2.311.459	913	0	0
	Anden gæld	10.067.330	7.671	435.851	404
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>29.194.087</b>	<b>18.740</b>	<b>435.851</b>	<b>445</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>45.318.683</b>	<b>31.154</b>	<b>435.851</b>	<b>445</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>95.622.174</b>	<b>75.488</b>	<b>45.129.342</b>	<b>42.308</b>

11 Oplysninger om dagsværdi

12 Eventualforpligtelser

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21					
Saldo pr. 01.07.20	200.000	0	39.213.130	2.450.000	41.863.130
Betalt udbytte	0	0	0	-2.450.000	-2.450.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.780.362	2.500.000	5.280.361
Saldo pr. 30.06.21	200.000	0	41.993.492	2.500.000	44.693.491

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21					
Saldo pr. 01.07.20	200.000	28.661.283	10.551.846	2.450.000	41.863.129
Betalt udbytte	0	0	0	-2.450.000	-2.450.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.848.201	-67.839	2.500.000	5.280.362
Saldo pr. 30.06.21	200.000	31.509.484	10.484.007	2.500.000	44.693.491

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020/21 DKK	2019/20 t.DKK
	<b>5.280.362</b>	<b>4.509</b>
	<b>5.280.362</b>	<b>4.509</b>
14	7.302.530	4.182
	-1.237.358	-7.257
	-9.460.096	6.595
	8.407.436	2.705
	<b>10.292.874</b>	<b>10.734</b>
	587.058	19
	-309.811	-430
	-914.000	-1.279
	<b>9.656.121</b>	<b>9.044</b>
	-7.688.552	-9.189
	<b>-7.688.552</b>	<b>-9.189</b>
	-2.450.000	-2.600
	-426.996	-427
	5.925.104	7.497
	-1.144.027	-697
	<b>1.904.081</b>	<b>3.773</b>
	<b>3.871.650</b>	<b>3.628</b>
	6.334.475	2.719
	194.376	180
	<b>10.400.501</b>	<b>6.527</b>
	10.114.704	6.334
	290.634	193
	-4.837	0
	<b>10.400.501</b>	<b>6.527</b>



	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 t.DKK	2020/21 DKK	2019/20 t.DKK
<b>1. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	19.557.317	18.997	0	0
Pensioner	1.227.210	1.179	0	0
Andre omkostninger til social sikring	327.206	371	0	0
Andre personaleomkostninger	254.085	280	0	0
I alt	21.365.818	20.827	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	41	40	0	0

**2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	5.348.201	4.567
---	---	---	-----------	-------

**3. Finansielle indtægter**

Renteindtægter i øvrigt	587.058	19	0	0
I alt	587.058	19	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 t.DKK	2020/21 DKK	2019/20 t.DKK
<b>4. Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	15.429	19
Renteomkostninger i øvrigt	309.811	431	3.402	10
Øvrige finansielle omkostninger	0	0	4.861	5
Øvrige finansielle omkostninger	309.811	431	8.263	15
I alt	309.811	431	23.692	34

#### 5. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	2.312.832	1.146	-18.178	-13
Årets regulering af udskudt skat	-816.329	134	0	0
I alt	1.496.503	1.280	-18.178	-13

**6. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.20	21.078.149	43.730.400
Tilgang i året	321.500	7.367.055
Kostpris pr. 30.06.21	21.399.649	51.097.455
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-7.508.892	-35.483.152
Afskrivninger i året	-601.377	-1.731.897
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-8.110.269	-37.215.049
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	13.289.380	13.882.406
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.21	0	11.678.676

**7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.07.20	13.359.139
Kostpris pr. 30.06.21	13.359.139
Opskrivninger pr. 01.07.20	28.661.283
Årets resultat fra kapitalandele	5.348.201
Udbytte relateret til kapitalandele	-2.500.000
Opskrivninger pr. 30.06.21	31.509.484
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	44.868.623
Navn og hjemsted:	
	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Paul E. Danchell A/S, Holbæk	100%
Ejendomsselskabet Lyngvej ApS, Holbæk	100%

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.21 DKK	30.06.20 t.DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 t.DKK

**8. Periodeafgrænsningsposter**

Andre periodeafgrænsningsposter	468.863	527	0	0
I alt	468.863	527	0	0

**9. Andre hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter omkostninger til garantiforpligtelser og latente forpligtelser i indgåede kundecontrakter.

**10. Langfristede gældsforpligtelser**

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 30.06.21 DKK	Gæld i alt 30.06.20 t.DKK
Koncern:				
Gæld til kreditinstitutter	433.000	3.909.000	5.996.572	6.424
Leasingforpligtelser	1.635.112	4.156.222	12.196.136	7.415
I alt	2.068.112	8.065.222	18.192.708	13.839

**11. Oplysninger om dagsværdi**

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 30.06.21	290.633	290.633
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	96.257	96.257

## 12. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med restløbetid på 39 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 130, ialt t.DKK 324.

Modervirksomhed:

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

## 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.997 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 13.289.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 1.152 til sikkerhed for bankgæld. Restgælden udgør t.DKK 0. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der givet virksomhedspant på t.DKK 3.000 omfattende tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 16.773.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2021 udgør t.DKK 11.679, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 30. juni 2021 udgør t.DKK 12.196.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

	Koncern	
	2020/21 DKK	2019/20 t.DKK
<b>14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	0	-6
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.333.274	2.496
Finansielle indtægter	-587.058	-18
Finansielle omkostninger	309.811	430
Skat af årets resultat	1.496.503	1.280
Hensatte forpligtelser	3.750.000	0
I alt	7.302.530	4.182

## 15. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for koncerner og virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valuta-



**15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

kursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Produktionsomkostninger**

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger vedrørende produktudvikling og produktionsmetoder.

**Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

**Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Bygninger	20-50	0
Indretning af lejede lokaler	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger og indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelen. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelenes måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**Gældsforpligtelser**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.