

HV Holding 2017 ApS

Elmegade 17, 7400 Herning
CVR-nr. 21 53 77 48

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.06.24

Bjarne Jørgensen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 31

Selskabet

HV Holding 2017 ApS
Elmegade 17
7400 Herning
Telefon: 97 22 03 14
Hjemsted: Herning
CVR-nr.: 21 53 77 48
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Børge Lund Jørgensen
Bjarne Jørgensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for HV Holding 2017 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. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 27. juni 2024

Direktionen

Børge Lund Jørgensen

Bjarne Jørgensen

Til kapitalejeren i HV Holding 2017 ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HV Holding 2017 ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, 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. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 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 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.

Aarhus, den 27. juni 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Christian Boll

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne26753

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	01.05.22		2021/22	2020/21	2019/20
	2023	31.12.22			
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	13.690	25.077	14.530	-381	-290
Indeks	-4.721	-8.647	-5.010	131	100
Resultat af primær drift	-10.201	7.774	6.600	-452	-709
Indeks	1.439	-1.096	-931	64	100
Finansielle poster i alt	-1.945	-1.201	1.805	6.107	6.905
Indeks	-28	-17	26	88	100
Resultat før skat	-12.146	6.572	8.405	5.656	6.196
Indeks	-196	106	136	91	100
Årets resultat	-12.402	6.387	8.356	5.656	6.196
Indeks	-200	103	135	91	100

Balance

Samlede aktiver	216.873	210.798	216.303	95.551	91.203
Indeks	238	231	237	105	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	34.092	5.908	3.469	0	2.045
Indeks	1.667	289	170	-	100
Egenkapital	104.139	119.541	115.554	95.217	90.978
Indeks	114	131	127	105	100

Nøgletal

	01.05.22		2021/22	2020/21	2019/20
	2023	31.12.22			

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	-11%	5%	5%	7%	7%
----------------------------	------	----	----	----	----

Soliditet

Soliditetsgrad	48%	57%	53%	100%	100%
----------------	-----	-----	-----	------	------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	97	112	115	0	0
---------------------------	----	-----	-----	---	---

Nøgletal for regnskabsårene 2019/20 og 2020/21 omfatter alene moderselskabet jf. ÅRL §128, stk. 4.

Der er i løbet af 2021/22 regnskabsåret opnået bestemmende indflydelse på flere selskaber, hvorfor resultatposterne fra disse selskaber kun er indregnet for ca. 3 måneder i sammenligningstallene.

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i investering i forskellige aktivklasser, udlejning af ejendomme og agerjord samt drift af overfladebehandlingsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK -12.401.845 mod DKK 6.386.760 for tiden 01.05.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 104.139.082.

Ledelsen finder udviklingen i resultatet tilfredsstillende.

Resultatet for 2023 er kraftigt påvirket af branden i produktionsfaciliteterne i Letland og deraf kraftig nedgang i omsætningen. Der forventes udebetaling af driftstabsforsikring i omegnen af 3 mio, EUR, men der er fortsat usikkerhed omkring beløb samt udbetalingstidspunkt, hvorfor dette ikke er indregnet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 10.000 for det kommende år. Dog muligvis større afhængig af om der opnås enighed omkring forsikringsdækning af driftstab for 2023.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	01.05.22 31.12.22	2023	01.05.22 31.12.22	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	13.690.473	25.076.640	42.427	-5.260
	Distributionsomkostninger	-6.824.449	-7.219.400	-40.719	0
	Administrationsomkostninger	-12.755.937	-10.083.529	423.993	-1.261.988
	Andre driftsomkostninger	-4.311.188	0	0	0
	Resultat af primær drift	-10.201.101	7.773.711	425.701	-1.267.248
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	4.967.230
2	Andre finansielle indtægter	206.781	47.510	286.534	217.108
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	134.238	0	134.238
3	Andre finansielle omkostninger	-2.152.042	-1.383.008	-718.763	-580.385
	Resultat før skat	-12.146.362	6.572.451	-6.528	3.470.943
	Skat af årets resultat	-255.483	-185.691	0	0
	Årets resultat	-12.401.845	6.386.760	-6.528	3.470.943

4 Forslag til resultatdisponering

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23	31.12.22	31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Erhvervede rettigheder	1.501.877	695.268	1.500.000	651.045
	Goodwill	2.855.116	3.212.005	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	4.356.993	3.907.273	1.500.000	651.045
	Grunde og bygninger	119.878.083	117.351.042	1.746.618	1.817.083
	Indretning af lejede lokaler	1.506.837	0	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	15.853.823	14.428.742	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.390.773	8.801.431	1.875.300	1.875.300
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	21.103.280	1.423.352	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	165.732.796	142.004.567	3.621.918	3.692.383
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	99.289.159	89.249.159
8	Andre tilgodehavender	870.440	870.440	870.440	870.440
	Finansielle anlægsaktiver i alt	870.440	870.440	100.159.599	90.119.599
	Anlægsaktiver i alt	170.960.229	146.782.280	105.281.517	94.463.027
	Råvarer og hjælpematerialer	17.143.761	22.999.566	0	0
	Varebeholdninger i alt	17.143.761	22.999.566	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.420.571	9.355.955	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.184.281	5.060.339
	Tilgodehavende selskabsskat	734.957	209.114	0	0
	Andre tilgodehavender	1.972.512	1.020.087	68.753	68.753
	Periodeafgrænsningsposter	277.587	380.887	0	0
	Tilgodehavender i alt	6.405.627	10.966.043	5.253.034	5.129.092
	Likvide beholdninger	22.363.595	30.049.948	400.895	10.594.095
	Omsætningsaktiver i alt	45.912.983	64.015.557	5.653.929	15.723.187
	Aktiver i alt	216.873.212	210.797.837	110.935.446	110.186.214

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	164.444	164.444	164.444	164.444
	Overført resultat	103.974.638	116.376.483	84.383.312	84.389.840
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	3.000.000	0	3.000.000
	Egenkapital i alt	104.139.082	119.540.927	84.547.756	87.554.284
9	Gæld til realkreditinstitutter	52.517.214	53.027.360	0	0
9	Gæld til øvrige kreditinstitutter	612.419	5.175.202	0	0
9	Anden gæld	9.880.011	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	63.009.644	58.202.562	0	0
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.103.317	2.355.279	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.292.726	292.813	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.776.911	1.769.969	22.500	0
	Deposita	47.744	47.744	47.744	47.744
	Anden gæld	32.503.788	28.588.543	26.317.446	22.584.186
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	49.724.486	33.054.348	26.387.690	22.631.930
	Gældsforpligtelser i alt	112.734.130	91.256.910	26.387.690	22.631.930
	Passiver i alt	216.873.212	210.797.837	110.935.446	110.186.214
10	Eventualaktiver				
11	Eventualforpligtelser				
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
13	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåre t	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.05.22 - 31.12.22				
Saldo pr. 01.05.22	164.444	112.989.723	2.400.000	115.554.167
Betalt udbytte	0	0	-2.400.000	-2.400.000
Forslag til resultatdisponering	0	3.386.760	3.000.000	6.386.760
Saldo pr. 31.12.22	164.444	116.376.483	3.000.000	119.540.927
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23				
Saldo pr. 01.01.23	164.444	116.376.483	3.000.000	119.540.927
Betalt udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-12.401.845	0	-12.401.845
Saldo pr. 31.12.23	164.444	103.974.638	0	104.139.082
Modervirksomhed:				
Egenkapitalopgørelse for 01.05.22 - 31.12.22				
Saldo pr. 01.05.22	164.444	83.918.897	2.400.000	86.483.341
Betalt udbytte	0	0	-2.400.000	-2.400.000
Forslag til resultatdisponering	0	470.943	3.000.000	3.470.943
Saldo pr. 31.12.22	164.444	84.389.840	3.000.000	87.554.284
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23				
Saldo pr. 01.01.23	164.444	84.389.840	3.000.000	87.554.284
Betalt udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-6.528	0	-6.528
Saldo pr. 31.12.23	164.444	84.383.312	0	84.547.756

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023	01.05.22 31.12.22
	DKK	DKK
Årets resultat	-12.401.845	6.386.760
14 Reguleringer	5.378.127	6.484.457
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	5.855.805	-5.087.285
Tilgodehavender	5.086.259	3.420.410
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.006.942	-511.025
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.915.243	-6.077.862
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	12.840.531	4.615.455
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	206.781	47.510
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.152.042	-1.479.970
Pengestrømme fra driften	10.895.270	3.182.995
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-3.129
Køb af materielle anlægsaktiver	-34.091.572	-5.908.454
Salg af materielle anlægsaktiver	5.954.916	726.115
Pengestrømme fra investeringer	-28.136.656	-5.185.468
Betalt udbytte	-3.000.000	-2.400.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-502.568	-372.020
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	4.999.913	0
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-1.822.323	-2.434.258
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	9.880.011	0
Pengestrømme fra finansiering	9.555.033	-5.206.278
Årets samlede pengestrømme	-7.686.353	-7.208.751
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	30.049.948	37.258.699
Likvide beholdninger ved årets slutning	22.363.595	30.049.948
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	22.363.595	30.049.948
I alt	22.363.595	30.049.948

	Koncern		Modervirksomhed	
	01.05.22	01.05.22	01.05.22	01.05.22
	2023	31.12.22	2023	31.12.22
	DKK	DKK	DKK	DKK

1. Medarbejderforhold

Lønninger	19.864.814	16.285.948	0	0
Pensioner	145.901	69.069	0	0
Andre omkostninger til social sikring	4.163.583	3.597.555	0	0
Andre personaleomkostninger	4.470	662	0	0
I alt	24.178.768	19.953.234	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	97	112	0	0
Vederlag til direktion	697.073	433.712	0	0
Vederlag til bestyrelse	2.024.761	1.454.588	0	0

2. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	145.316	179.015
Renteindtægter i øvrigt	206.781	47.510	141.218	38.093
I alt	206.781	47.510	286.534	217.108

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	2.133.209	1.364.579	701.921	563.431
Valutakursreguleringer	5.503	16.954	5.503	16.954
Øvrige finansielle omkostninger	13.330	1.475	11.339	0
I alt	2.152.042	1.383.008	718.763	580.385

	Koncern		Modervirksomhed	
	01.05.22		01.05.22	
	2023	31.12.22	2023	31.12.22
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	3.000.000	0	3.000.000
Overført resultat	-12.401.845	3.386.760	-6.528	470.943
I alt	-12.401.845	6.386.760	-6.528	3.470.943

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	2.247.064	3.568.894
Kostpris pr. 31.12.23	2.247.064	3.568.894
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-1.551.796	-356.889
Afskrivninger i året	-42.346	-356.889
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	848.955	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-745.187	-713.778
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	1.501.877	2.855.116
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.23	1.500.000	0
Kostpris pr. 31.12.23	1.500.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-848.955	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	848.955	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	1.500.000	0

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:					
Kostpris pr. 01.01.23	143.674.510	0	29.916.324	25.048.772	1.423.352
Tilgang i året	7.448.971	0	420.985	1.520.135	24.701.481
Afgang i året	-3.666.147	0	-11.818.270	-2.290.003	-26.820
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	1.611.994	3.031.263	351.476	-4.994.733
Kostpris pr. 31.12.23	147.457.334	1.611.994	21.550.302	24.630.380	21.103.280
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-26.323.469	0	-15.487.582	-16.247.341	0
Afskrivninger i året	-2.254.337	-105.157	-1.137.265	-2.101.593	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	998.555	0	10.928.368	1.109.327	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-27.579.251	-105.157	-5.696.479	-17.239.607	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	119.878.083	1.506.837	15.853.823	7.390.773	21.103.280
Modervirksomhed:					
Kostpris pr. 01.01.23	2.022.410	0	0	1.875.300	0
Kostpris pr. 31.12.23	2.022.410	0	0	1.875.300	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-205.327	0	0	0	0
Afskrivninger i året	-70.465	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-275.792	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	1.746.618	0	0	1.875.300	0

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.23	89.249.159
Tilgang i året	10.040.000
Kostpris pr. 31.12.23	99.289.159
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	99.289.159
Navn og hjemsted:	
Ejerandel	
Dattervirksomheder:	
BBB Invest SIA, Letland	100%
BBB Ejendomme ApS, Herning	100%
Baltic Zinc Technics SIA, Letland	100%
SIA BZT Real Estate, Letland	100%
SIA Baltic Paint Technics, Letland	100%
Møllehøj 2, Herning ApS, Herning	100%

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.23	870.440
Kostpris pr. 31.12.23	870.440
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	870.440

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt - fortsat -

Beløb i DKK	Andre tilgodehaver
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.23	870.440
Kostpris pr. 31.12.23	870.440
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	870.440

9. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	510.146	50.398.532	53.027.360	53.529.928
Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.593.171	0	5.205.590	7.027.913
Anden gæld	0	0	9.880.011	0
I alt	5.103.317	50.398.532	68.112.961	60.557.841

10. Eventualaktiver

Koncernen har et udskudt skatteaktiv på t.DKK 4.771, som ikke er indregnet i balancen. Skatteaktivet kan henføres til fremførte skattemæssige underskud, som ikke forventes anvendt indenfor de kommende 3-5 år, samt skattemæssige merværdier på bygninger mv. Skatteaktivet kan fremføres tidsubegrænset.

Som følge af branden i produktionsfaciliterne i Letland, forventes der udbetaling af driftstabsforsikring i omegnen af 3 - 3,5 mio, EUR, men der er fortsat usikkerhed omkring det endelige beløb samt udbetalingstidspunkt, hvorfor dette ikke er indregnet.

Modervirksomhed:

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på t.DKK 512, som ikke er indregnet i balancen. Skatteaktivet kan henføres til fremførte skattemæssige underskud, som ikke forventes anvendt indenfor de kommende 3-5 år, samt skattemæssige merværdier på bygninger mv. Skatteaktivet kan fremføres tidsubegrænset.

11. Eventualforpligtelser

Koncern:

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 3.318 overfor DLR Kredit A/S.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske 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.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 53.027 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 76.475.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 2.922, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 80.155. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 622 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, medens ejerpantebreve på i alt t.DKK 2.300 henligger i koncernens besiddelse.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 10.498 er der givet pant i materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 43.799. Det maksimale krav udgør t.DKK 19.935.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

13. Nærtstående parter

	Koncern	Modervirk- somhed
	31.12.23	31.12.23
	DKK	DKK
Mellemværender		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	5.184.281

	Koncern	
	2023	01.05.22 31.12.22
	DKK	DKK

14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-1.189.926	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.148.632	4.812.442
Finansielle indtægter	-206.781	-47.510
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-134.238
Finansielle omkostninger	2.152.042	1.383.008
Skat af årets resultat	255.483	185.691
Øvrige reguleringer	-781.323	285.064
I alt	5.378.127	6.484.457

15. Anvendt regnskabspraksis**GENERELT**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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. Valutakursdifferencer, 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.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyn-

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

delse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Indtægter fra 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.

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.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampanjer 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og 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, procent
Erhvervede rettigheder	3	0
Goodwill	10	0
Bygninger	10-50	0-50
Indretning af lejede lokaler	5-10	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-8	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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.

Aktiver med særlig karakter, herunder kryptovaluta og ædelmetaller afskrives ikke, men nedskrives om nødvendigt til nettorealiseringsværdi.

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklares.

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

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

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 virk-

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

somheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

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

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".

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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 måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene i modervirksomhedens balance, mens transaktionsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i koncernregnskabet.

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.

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.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalvær-

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

dien 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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

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.

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.