



Jesper Elstrøm Holding ApS

Fyllasvej 9
8600 Silkeborg
CVR-nr. 26902096

Årsrapport 01.07.2021 - 30.06.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
28.11.2022

Jesper Elstrøm
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021/22	9
Koncernens balance pr. 30.06.2022	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22	18
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2022	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Jesper Elstrøm Holding ApS

Fyllasvej 9

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 26902096

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.07.2021 - 30.06.2022

Direktion

Jesper Elstrøm, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022 for Jesper Elstrøm 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. 30.06.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 28.11.2022

Direktion

Jesper Elstrøm

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jesper Elstrøm Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jesper Elstrøm Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022, 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. 30.06.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022 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 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 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. Fejlinformation 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 brugerne 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 anvendte 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 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

Silkeborg, den 28.11.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Henrik Anders Laursen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16549

Nicolaj Haarup

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46613

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	30.110	31.723	26.484	24.215	24.206
Driftsresultat	6.076	7.339	2.908	2.763	6.210
Resultat af finansielle poster	(1.642)	(1.697)	(1.801)	(1.314)	(1.521)
Årets resultat	3.455	4.353	830	1.089	3.618
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.568	3.239	584	771	2.658
Balancesum	124.103	137.644	129.637	124.389	113.012
Investeringer i materielle aktiver	1.091	1.438	16.302	1.159	913
Egenkapital	40.444	37.420	32.975	32.124	29.977
Egenkapital ekskl. minoriteter	30.574	27.534	24.259	23.692	21.231
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	7,90	11,63	3,51	12,53	12,40
Soliditetsgrad (%)	32,36	27,18	25,83	26,53	24,68

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalens forrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Samlede aktiver

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet består i nyvognsforhandling af bilmærkerne Citroën, Peugeot, Opel og DS, salg af brugte biler samt drift af autoriseret reparationsværksted.

Moderselskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandel og anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat i koncernen udgør et overskud på 3.455 t.kr. mod 4.353 t.kr. for 2020/21. Årets resultat for moderselskabet udgør 2.568 t.kr. mod 3.239 t.kr. for 2020/21. Resultatet anses overordnet som tilfredsstillende.

Årets resultat er påvirket af, at der i regnskabsåret har været mangel på levering af nye biler fra producenterne, ligesom der pga. COVID 19 og krigen i Ukraine er opstået en vis økonomisk usikkerhed i Danmark, som har haft en negativ effekt på bilsalget.

Importøren K.W. Bruun har opsagt samtlige forhandlere i Danmark med virkning pr. 30.06.2023. Det er dog ledelsens klare opfattelse, at de fremadrettet fortsat får lov til at forhandle de nuværende mærker.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Ledelsen havde forventet et resultat på niveau med det realiserede i 2020/21. Årets resultat er lidt lavere end det forventede, hvilket primært skyldes den økonomiske usikkerhed pga. af krigen i Ukraine og COVID-19.

Forventet udvikling

Med udgangspunkt i den fortsatte økonomiske usikkerhed i Danmark og en faldende efterspørgsel på biler forventer koncernens ledelse et lavere driftsresultat for regnskabsåret 2022/23 i forhold til det realiserede resultat for 2021/22.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		30.109.604	31.723.084
Personaleomkostninger	1	(21.476.813)	(21.910.686)
Af- og nedskrivninger		(2.556.435)	(2.473.179)
Driftsresultat		6.076.356	7.339.219
Andre finansielle indtægter		285.868	10.533
Andre finansielle omkostninger		(1.928.364)	(1.707.114)
Resultat før skat		4.433.860	5.642.638
Skat af årets resultat	2	(978.687)	(1.289.203)
Årets resultat	3	3.455.173	4.353.435

Koncernens balance pr. 30.06.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		99.204	86.952
Goodwill		3.025.979	3.609.606
Immaterielle aktiver	4	3.125.183	3.696.558
Grunde og bygninger		82.226.620	83.248.927
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.845.657	1.650.801
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver	5	84.072.277	84.899.728
Anlægsaktiver		87.197.460	88.596.286
Fremstillede varer og handelsvarer		29.534.233	35.674.392
Varebeholdninger	6	29.534.233	35.674.392
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.232.274	12.112.196
Igangværende arbejder for fremmed regning		558.700	303.622
Andre tilgodehavender		145.750	214.116
Periodeafgrænsningsposter	7	60.000	382.545
Tilgodehavender		6.996.724	13.012.479
Andre værdipapirer og kapitalandele		37.068	37.068
Værdipapirer og kapitalandele		37.068	37.068
Likvide beholdninger		337.260	323.483
Omsætningsaktiver		36.905.285	49.047.422
Aktiver		124.102.745	137.643.708

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		30.306.341	27.267.559
Forslag til udbytte for regnskabsåret		143.000	141.250
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		30.574.341	27.533.809
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		9.869.561	9.886.155
Egenkapital		40.443.902	37.419.964
Udskudt skat	8	9.941.000	9.727.000
Andre hensatte forpligtelser	9	135.000	135.000
Hensatte forpligtelser		10.076.000	9.862.000
Gæld til realkreditinstitutter		32.927.288	33.903.768
Bankgæld		3.958.047	5.916.091
Anden gæld		1.199.217	1.161.481
Langfristede gældsforpligtelser	10	38.084.552	40.981.340
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	2.654.821	2.206.296
Bankgæld		8.596.226	8.629.450
Leasingforpligtelser		6.474.975	6.379.701
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.435.269	1.064.836
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.994.009	15.936.280
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		26.000	199.474
Skyldig skat		829.019	1.070.511
Anden gæld	11	4.487.972	13.893.856
Kortfristede gældsforpligtelser		35.498.291	49.380.404
Gældsforpligtelser		73.582.843	90.361.744
Passiver		124.102.745	137.643.708
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	27.267.559	141.250	27.533.809	9.886.155
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(141.250)	(141.250)	(1.102.500)
Værdireguleringer	0	786.473	0	786.473	255.213
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(173.024)	0	(173.024)	(56.147)
Årets resultat	0	2.425.333	143.000	2.568.333	886.840
Egenkapital ultimo	125.000	30.306.341	143.000	30.574.341	9.869.561
					I alt kr.
Egenkapital primo					37.419.964
Udbetalt ordinært udbytte					(1.243.750)
Værdireguleringer					1.041.686
Skat af egenkapitalbevægelser					(229.171)
Årets resultat					3.455.173
Egenkapital ultimo					40.443.902

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Driftsresultat		6.076.356	7.339.219
Af- og nedskrivninger		2.556.435	2.473.179
Ændringer i arbejdskapital	12	(952.294)	(6.206.948)
Pengestrømme vedrørende primær drift		7.680.497	3.605.450
Modtagne finansielle indtægter		285.868	10.632
Betalte finansielle omkostninger		(1.928.367)	(1.707.114)
Refunderet/(betalt) skat		(980.179)	(466.336)
Pengestrømme vedrørende drift		5.057.819	1.442.632
Køb mv. af materielle aktiver		(1.157.609)	(1.438.049)
Salg af materielle aktiver		0	85.648
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.157.609)	(1.352.401)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		3.900.210	90.231
Afdrag på lån mv.		(2.737.957)	(1.898.920)
Afdrag på leasingforpligtelser		95.274	2.170.999
Udbetalt udbytte		(1.243.750)	(138.250)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.886.433)	133.829
Ændring i likvider		13.777	224.060
Likvider primo		323.483	99.423
Likvider ultimo		337.260	323.483
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		337.260	323.483
Likvider ultimo		337.260	323.483

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Gager og lønninger	18.545.586	19.084.849
Pensioner	2.426.727	2.389.451
Andre omkostninger til social sikring	504.500	436.386
	21.476.813	21.910.686
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	49	53

Oplysning om ledelsesvederlag mv. er udeladt i henhold til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3.

2 Skat af årets resultat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Aktuel skat	777.465	1.171.203
Ændring af udskudt skat	205.097	118.000
Regulering vedrørende tidligere år	8.903	0
Refusion i sambeskatning	(12.778)	0
	978.687	1.289.203

3 Forslag til resultatdisponering

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	143.000	141.250
Overført resultat	2.425.333	3.097.883
Minoritetsinteressers andel af resultatet	886.840	1.114.302
	3.455.173	4.353.435

4 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	436.367	5.836.269
Tilgange	66.680	0
Kostpris ultimo	503.047	5.836.269
Af- og nedskrivninger primo	(349.415)	(2.226.663)
Årets afskrivninger	(54.428)	(583.627)
Af- og nedskrivninger ultimo	(403.843)	(2.810.290)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	99.204	3.025.979

5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	72.182.831	5.429.655	277.534
Tilgange	71.983	1.018.946	0
Kostpris ultimo	72.254.814	6.448.601	277.534
Opskrivninger primo	34.054.854	0	0
Opskrivninger ultimo	34.054.854	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(22.988.758)	(3.778.854)	(277.534)
Årets afskrivninger	(1.094.290)	(824.090)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(24.083.048)	(4.602.944)	(277.534)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	82.226.620	1.845.657	0
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	53.578.004	1.845.658	0

6 Varebeholdninger

I varebeholdninger er indeholdt leasingbiler for i alt 6.475 t.kr pr. 30.06.2022 mod 6.380 t.kr. pr. 30.06.2021.

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgør forudbetalte omkostninger.

8 Udskudt skat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Immaterielle aktiver	327.000	287.000
Materielle aktiver	9.434.000	9.236.000
Varebeholdninger	182.000	210.000
Forpligtelser	(2.000)	(6.000)
Udskudt skat i alt	9.941.000	9.727.000

Bevægelser i året	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Primo	9.727.000	9.609.000
Indregnet i resultatopgørelsen	214.000	118.000
Ultimo	9.941.000	9.727.000

9 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensatte garantiforpligtelser til brugte personbiler solgt i regnskabsåret.

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.018.649	1.065.210	32.927.288	25.420.601
Bankgæld	1.636.172	1.141.086	3.958.047	523.393
Anden gæld	0	0	1.199.217	1.107.192
	2.654.821	2.206.296	38.084.552	27.051.186

11 Anden gæld (kortfristet)

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Moms og afgifter	3.429.513	10.188.426
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	17.822	1.320.030
Feriepengeforpligtelser	797.588	733.966
Afledte finansielle instrumenter	132.629	1.174.315
Anden gæld i øvrigt	110.420	477.119
	4.487.972	13.893.856

Afledte finansielle instrumenter er indgået til sikring af en maksimal rente på koncernens variabelt forrentede realkreditlån. De afledte finansielle instrumenter har en hovedstol på 24.491 t.kr. og sikrer en maksimal rente på 2,0% irestløbetiden på 5 år.

12 Ændring i arbejdskapital

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ændring i varebeholdninger	6.140.160	(2.735.194)
Ændring i tilgodehavender	6.015.755	(6.168.058)
Ændring i leverandørgæld mv.	(13.108.209)	2.696.304
	(952.294)	(6.206.948)

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet betalingsgarantier overfor SKAT med en maksimal hæftelse på 5.000 t.kr. pr. 30.06.2022.

Til sikkerhed for mellemværende med leverandører, samarbejdspartnere, importører og pengeinstitut er tinglyst virksomhedspant på samlet 52.300 t.kr. Bogført værdi af aktiver omfattet af pantet udgør 50.919 t.kr. pr. 30.06.2022.

Til sikkerhed for bankgæld (kortfristet) er tinglyst ejerpantebrev nom 7.600 t.kr. med sikkerhed i grunde og bygninger vedr. Nørrevænget 9, Silkeborg. Bogført værdi af aktiver omfattet af pantet udgør 21.371 t.kr. pr. 30.06.2022.

Prioritetsgæld og langfristet bankgæld er sikret ved pant i grunde og bygninger for hhv. Nørrevænget 9, 13, 15-17, 20, 20A, 22 Silkeborg, med bogført værdi på 82.228 t.kr. pr. 30.06.2022.

14 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Poul Munk A/S	Silkeborg	A/S	75,50	40.283.929	3.619.756

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(20.125)	(19.250)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.613.641	3.314.594
Andre finansielle indtægter	1	156.000	0
Andre finansielle omkostninger		(193.959)	(77.495)
Resultat før skat		2.555.557	3.217.849
Skat af årets resultat	2	12.778	21.284
Årets resultat	3	2.568.335	3.239.133

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		30.772.195	30.942.605
Finansielle aktiver	4	30.772.195	30.942.605
Anlægsaktiver		30.772.195	30.942.605
Tilgodehavende skat		1.234.423	1.377.690
Tilgodehavender		1.234.423	1.377.690
Omsætningsaktiver		1.234.423	1.377.690
Aktiver		32.006.618	32.320.295

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		18.561.862	18.732.272
Overført overskud eller underskud		11.744.481	8.535.287
Forslag til udbytte for regnskabsåret		143.000	141.250
Egenkapital		30.574.343	27.533.809
Bankgæld		294.545	3.297.862
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.976	101
Gæld til tilknyttede virksomheder		35.948	83.983
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		26.000	199.474
Skyldig skat		1.056.806	1.190.816
Anden gæld		15.000	14.250
Kortfristede gældsforpligtelser		1.432.275	4.786.486
Gældsforpligtelser		1.432.275	4.786.486
Passiver		32.006.618	32.320.295
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	18.732.272	8.535.287	141.250	27.533.809
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(141.250)	(141.250)
Værdireguleringer	0	786.473	0	0	786.473
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(173.024)	0	0	(173.024)
Årets resultat	0	(783.859)	3.209.194	143.000	2.568.335
Egenkapital ultimo	125.000	18.561.862	11.744.481	143.000	30.574.343

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	156.000	0
	156.000	0

2 Skat af årets resultat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Aktuel skat	0	(21.284)
Refusion i sambeskatning	(12.778)	0
	(12.778)	(21.284)

3 Forslag til resultatdisponering

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	143.000	141.250
Overført resultat	2.425.335	3.097.883
	2.568.335	3.239.133

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	12.210.333
Kostpris ultimo	12.210.333
Opskrivninger primo	18.732.272
Egenkapitalreguleringer	613.449
Afskrivninger på goodwill	(119.275)
Andel af årets resultat	2.732.916
Udbytte	(3.397.500)
Opskrivninger ultimo	18.561.862
Regnskabsmæssig værdi ultimo	30.772.195

I den regnskabsmæssige værdi er indeholdt koncerngoodwill på 358 t.kr.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets bankgæld er pantsat nom. 377.500 kr. aktier i Poul Munk A/S. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 30.772 t.kr. pr. 30.06.2022 (30.943 t.kr. pr. 30.06.2021).

7 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Jesper Elstrøm, Fyllasvej 9, 8600 Silkeborg har bestemmende indflydelse på selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af virksomheder

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuldfordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og brugsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelsen. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra envurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder, eller mærker, med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år.

Brugstiderne revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter software

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Software mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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

Opskrivninger på grunde og bygninger foretages på baggrund af ekstern mæglers vurdering.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
	År
Bygninger	40
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3
Indretning af lejede lokaler	3

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregnes som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstidernerevurderes årligt. De anvendte

afskrivningsperioder udgør 10 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Lager af biler måles med udgangspunkt i en specifik identifikation til anskaffelses- eller kostpris eller netto-realiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Lager af reservedele måles til anskaffelsespris, opgjort til vejede gennemsnitspriser eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

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.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.