

Staverslund Holding A/S

Skovbovej 34, 9500 Hobro
CVR-nr. 27 51 16 27

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.06.21

Louise Højer Mikkelsen
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 - 32

Selskabet

Staverslund Holding A/S
Skovbovej 34
9500 Hobro
Telefon: 98 54 45 66
Hjemsted: Mariagerfjord
CVR-nr.: 27 51 16 27
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jens Peter Mikkelsen

Bestyrelse

Louise Højer Mikkelsen
Jens Peter Mikkelsen
Simone Højer Mikkelsen
Victor Højer Mikkelsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomhed

NDO Supply A/S, Mariagerfjord

Associeret virksomhed

Johansen & Mikkelsen I/S, Mariagerfjord

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Staverslund Holding A/S.

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. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hobro, den 2. juni 2021

Direktionen

Jens Peter Mikkelsen

Bestyrelsen

Louise Højer Mikkelsen
Formand

Jens Peter Mikkelsen

Simone Højer Mikkelsen

Victor Højer Mikkelsen

Til kapitalejerne i Staverslund Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Staverslund Holding A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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.

Hobro, den 2. juni 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kenneth Jensen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne8156

Pia Axelsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34347

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>			
Resultat af primær drift	13.424	10.839	10.850
Indeks	124	100	100
Finansielle poster i alt	65	-219	-20
Indeks	-325	1.095	100
Resultat før skat	13.489	10.621	10.830
Indeks	125	98	100
Årets resultat	10.353	8.013	8.382
Indeks	124	96	100
<i>Balance</i>			
Samlede aktiver	85.405	77.082	66.107
Indeks	129	117	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.953	1.168	11.230
Indeks	53	10	100
Egenkapital	67.049	58.145	47.197
Indeks	142	123	100
<i>Pengestrømme</i>			
Nettopengestrømme fra:			
Driften	6.330	3.752	11.667
Investeringer	-5.079	-1.994	-11.099
Finansiering	-800	-1.065	-106
Årets pengestrømme	451	693	462

Nøgletal

	2020	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>			
Egenkapitalens forrentning	17%	15%	19%
<i>Soliditet</i>			
Egenkapitalandel	79%	75%	71%
<i>Øvrige</i>			
Antal medarbejdere (gns.)	23	20	15

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

Selskabets aktiviteter består i at være holdingselskab, drive landbrug, udlejning samt anden efter direktionens skøn i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 10.353.353 mod DKK 8.013.172 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 67.048.717.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatet for 2020 ligger på det forventede niveau.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat før skat på niveau med resultat for indeværende regnskabsår.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020	2019	2020	2019	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttofortjeneste	27.470.595	24.100.607	3.037.862	3.097.766
1	Personaleomkostninger	-11.988.140	-11.114.071	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	15.482.455	12.986.536	3.037.862	3.097.766
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.058.313	-2.147.294	-1.115.479	-1.100.389
	Resultat før finansielle poster	13.424.142	10.839.242	1.922.383	1.997.377
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.829.532	9.024.210
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	179.083	11.901	179.083	11.901
4	Andre finansielle indtægter	115.600	7.525	297.619	123.915
	Andre finansielle omkostninger	-229.592	-237.943	-194.419	-213.232
	Resultat før skat	13.489.233	10.620.725	10.034.198	10.944.171
	Skat af årets resultat	-3.135.880	-2.607.553	-550.792	-611.987
	Årets resultat	10.353.353	8.013.172	9.483.406	10.332.184

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.979.532	-1.151.013
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	957.000	0	957.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.130.000	800.000	1.130.000	800.000
Minoritetsinteresser	869.948	670.520	0	0
Overført resultat	8.353.405	5.585.652	6.373.874	9.726.197
I alt	10.353.353	8.013.172	9.483.406	10.332.184

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
AKTIVER					
Note					
	Erhvervede rettigheder	5.000	15.000	5.000	15.000
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	5.000	15.000	5.000	15.000
	Grunde og bygninger	39.030.389	34.888.902	31.302.043	26.991.742
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.755.340	2.084.233	14.580	17.280
7	Materielle anlægsaktiver i alt	40.785.729	36.973.135	31.316.623	27.009.022
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.108.419	15.128.887
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	7.365.214	7.186.131	7.365.214	7.186.131
9	Andre tilgodehavender	3.470.167	4.004.667	3.470.167	4.004.667
	Finansielle anlægsaktiver i alt	10.835.381	11.190.798	27.943.800	26.319.685
	Anlægsaktiver i alt	51.626.110	48.178.933	59.265.423	53.343.707
	Fremstillede varer og handelsvarer	8.943.518	7.186.376	0	0
	Varebeholdninger i alt	8.943.518	7.186.376	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.740.480	17.980.676	0	52.097
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	11.758.820	13.111.927
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	64.556	142.805	64.556	142.805
10	Udskudt skatteaktiv	756.899	831.468	568.042	664.356
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	430.060	177.031
	Andre tilgodehavender	397.859	449.739	1.108.307	127.544
	Periodeafgrænsningsposter	129.997	184.305	0	0
	Tilgodehavender i alt	24.089.791	19.588.993	13.929.785	14.275.760
	Likvide beholdninger	745.657	2.127.867	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	33.778.966	28.903.236	13.929.785	14.275.760
	Aktiver i alt	85.405.076	77.082.169	73.195.208	67.619.467

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
PASSIVER					
Note					
11	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	9.685.423	7.705.891
	Overført resultat	63.517.781	55.164.376	53.832.358	47.458.485
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.130.000	800.000	1.130.000	800.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	65.147.781	56.464.376	65.147.781	56.464.376
12	Minoritetsinteresser	1.900.936	1.680.988	0	0
	Egenkapital i alt	67.048.717	58.145.364	65.147.781	56.464.376
13	Deposita	0	0	1.514.100	1.470.000
13	Anden gæld	2.267.989	1.930.526	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.267.989	1.930.526	1.514.100	1.470.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.928.561	6.761.479	4.900.629	6.761.479
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	5.387.827	976.044	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.030.348	6.273.048	2.440	96.841
	Deposita	22.500	22.500	22.500	22.500
	Selskabsskat	2.176.773	1.894.775	0	0
	Anden gæld	1.542.361	1.078.433	1.607.758	2.804.271
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	16.088.370	17.006.279	6.533.327	9.685.091
	Gældsforpligtelser i alt	18.356.359	18.936.805	8.047.427	11.155.091
	Passiver i alt	85.405.076	77.082.169	73.195.208	67.619.467

- 14 Eventualforpligtelser
 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 16 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20							
Saldo pr. 01.01.20	500.000	0	55.164.376	800.000	56.464.376	1.680.988	58.145.364
Betalt udbytte	0	0	0	-800.000	-800.000	-650.000	-1.450.000
Forslag til resultat- disponering	0	0	8.353.405	1.130.000	9.483.405	869.948	10.353.353
Saldo pr. 31.12.20	500.000	0	63.517.781	1.130.000	65.147.781	1.900.936	67.048.717

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.01.20 - 31.12.20

Saldo pr. 01.01.20	500.000	7.705.891	47.458.484	800.000	56.464.376	0	56.464.376
Betalt udbytte	0	0	0	-800.000	-800.000	0	-800.000
Forslag til resultat- disponering	0	1.979.532	6.373.874	1.130.000	9.483.406	0	9.483.406
Saldo pr. 31.12.20	500.000	9.685.423	53.832.358	1.130.000	65.147.782	0	65.147.782

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	10.353.353	8.013.172
17 Reguleringer	4.881.502	4.794.864
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.757.142	-3.697.637
Tilgodehavender	-434.396	-5.510.194
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-4.242.700	2.888.382
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	422.204	350.897
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	9.222.821	6.839.484
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	115.600	7.525
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-229.592	-237.943
Betalt selskabsskat	-2.779.313	-2.857.089
Pengestrømme fra driften	6.329.516	3.751.977
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.952.880	-1.167.680
Salg af materielle anlægsaktiver	339.572	178.500
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-5.004.667
Salg af finansielle anlægsaktiver	534.500	0
Salg af virksomhed	0	4.000.000
Pengestrømme fra investeringer	-5.078.808	-1.993.847
Betalt udbytte	-800.000	-1.065.000
Pengestrømme fra finansiering	-800.000	-1.065.000
Årets samlede pengestrømme	450.708	693.130
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.127.867	1.208.886
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-6.761.479	-6.535.628
Likvide beholdninger ved årets slutning	-4.182.904	-4.633.612
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	745.657	2.127.867
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-4.928.561	-6.761.479
I alt	-4.182.904	-4.633.612

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	10.300.938	9.574.973	0	0
Pensioner	984.812	885.517	0	0
Andre omkostninger til social sikring	294.494	160.498	0	0
Andre personaleomkostninger	407.896	493.083	0	0
I alt	11.988.140	11.114.071	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	23	20	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	7.829.532	6.034.678
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	0	0	2.989.532
I alt	0	0	7.829.532	9.024.210

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	179.083	11.901	179.083	11.901
I alt	179.083	11.901	179.083	11.901

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	182.119	119.248
Renteindtægter i øvrigt	115.600	7.525	115.500	4.667
I alt	115.600	7.525	297.619	123.915

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
5. Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.979.532	-1.151.013
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	957.000	0	957.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.130.000	800.000	1.130.000	800.000
Minoritetsinteresser	869.948	670.520	0	0
Overført resultat	8.353.405	5.585.652	6.373.874	9.726.197
I alt	10.353.353	8.013.172	9.483.406	10.332.184

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	100.000	7.500.000
Kostpris pr. 31.12.20	100.000	7.500.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-85.000	-7.500.000
Afskrivninger i året	-10.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-95.000	-7.500.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	5.000	0
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.20	100.000	0
Kostpris pr. 31.12.20	100.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-85.000	0
Afskrivninger i året	-10.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-95.000	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	5.000	0

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	42.639.397	5.291.637
Tilgang i året	5.413.080	539.800
Afgang i året	0	-770.000
Kostpris pr. 31.12.20	48.052.477	5.061.437
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-7.750.496	-3.207.404
Afskrivninger i året	-1.271.592	-776.721
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	678.028
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-9.022.088	-3.306.097
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	39.030.389	1.755.340
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.20	34.221.267	27.000
Tilgang i året	5.413.080	0
Kostpris pr. 31.12.20	39.634.347	27.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-7.229.525	-9.720
Afskrivninger i året	-1.102.779	-2.700
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-8.332.304	-12.420
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	31.302.043	14.580

8. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	0	8.100.000
Kostpris pr. 31.12.20	0	8.100.000
Opskrivninger pr. 01.01.20	0	-913.869
Årets resultat fra kapitalandele	0	179.083
Opskrivninger pr. 31.12.20	0	-734.786
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	7.365.214
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.20	7.422.996	8.100.000
Kostpris pr. 31.12.20	7.422.996	8.100.000
Opskrivninger pr. 01.01.20	7.705.891	-913.869
Årets resultat fra kapitalandele	7.829.532	179.083
Udbytte relateret til kapitalandele	-5.850.000	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	9.685.423	-734.786
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	17.108.419	7.365.214
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
NDO Supply A/S, Mariagerfjord		90%
Associerede virksomheder:		
Johansen & Mikkelsen I/S, Mariagerfjord		50%

Dattervirksomheden NDO Supply A/S har aflagt årsrapport for 2020 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	4.004.667
Afgang i året	-534.500
Kostpris pr. 31.12.20	3.470.167
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	3.470.167
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.20	4.004.667
Afgang i året	-534.500
Kostpris pr. 31.12.20	3.470.167
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	3.470.167

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
	DKK	DKK	DKK	DKK

10. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.20	831.468	732.000	664.356	681.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-74.569	99.468	-96.314	-16.644
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.20	756.899	831.468	568.042	664.356

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	19.599	17.992	19.599	17.992
Materielle anlægsaktiver	737.300	770.541	548.443	646.364
Skattemæssige underskud	0	42.935	0	0
I alt	756.899	831.468	568.042	664.356

Selskabet har pr. 31.12.20 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 757, som primært kan henføres til fremførte materielle anlægsaktiver.

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500	500.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK

12. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	1.680.988	0	0	0
Betalt udbytte	-650.000	0	0	0
Køb af minoritetsandele	0	1.010.468	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	869.948	670.520	0	0
I alt	1.900.936	1.680.988	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Koncern:				
Anden gæld	0	1.563.627	2.267.989	1.930.526
I alt	0	1.563.627	2.267.989	1.930.526
Modervirksomhed:				
Deposita	0	0	1.514.100	1.470.000
I alt	0	0	1.514.100	1.470.000

14. Eventualforpligtelser

Koncern:

Andre eventualforpligtelser

Koncernen er interessent og hæfter ubegrænset for dette interessentskabs forpligtelser. De samlede aktiver i interessentskabet udgør t.DKK 14.847 på balancedagen, mens de samlede forpligtelser udgør t.DKK 117.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomheds gæld til kreditinstitutter. Tilknyttet virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

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. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet er interessent og hæfter ubegrænset for dette interessentskabs forpligtelser. De samlede aktiver i interessentskabet udgør t.DKK 14.847 på balancedagen, mens de samlede forpligtelser udgør t.DKK 117.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Jens Peter Mikkelsen, Skovbovej 34, 9500 Hobro	Fælles aktiemajoritet
Louise Højer Mikkelsen, Skovbovej 34, 9500 Hobro	Fælles aktiemajoritet

	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-247.600	-178.500
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.058.313	2.147.294
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-179.083	-11.901
Finansielle indtægter	-115.600	-7.525
Finansielle omkostninger	229.592	237.943
Skat af årets resultat	3.135.880	2.607.553
I alt	4.881.502	4.794.864

18. 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.

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. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

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.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

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.

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

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		0
Goodwill	10	0
Bygninger	10 - 25	0 - 50
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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der 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. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

Andre finansielle poster

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger 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".

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***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, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. 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 kapitalandelene 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

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 samt kontante beholdninger.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

18. 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 aktiekapital 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 og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

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