
KVA Holding ApS

Svaneparken 2Y, 7430 Ikast

Årsrapport for
1. oktober 2022 - 30. september 2023

CVR-nr. 27 64 74 99

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 26/3 2024

Karsten Vang Andersen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	9
Balance 30. september	10
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september	14
Noter til årsregnskabet	15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for KVA Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022/23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 26. marts 2024

Direktion

Karsten Vang Andersen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i KVA Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KVA Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Herning, den 26. marts 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Mads Hornbæk
statsautoriseret revisor
mne33762

Selskabsoplysninger

Selskabet	KVA Holding ApS Svaneparken 2Y 7430 Ikast CVR-nr: 27 64 74 99 Regnskabsperiode: 1. oktober 2022 - 30. september 2023 Hjemstedskommune: Ikast-Brande
Direktion	Karsten Vang Andersen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning
Pengeinstitut	Sydbank A/S Dalgasgade 22 7400 Herning

Koncernoversigt

<u>Selskab</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
KVA Holding ApS HB Trapper A/S	Ikast Herning	100%

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	47.950	50.006	49.835	42.136	42.373
Resultat af ordinær primær drift	533	1.754	5.191	2.914	3.499
Resultat af finansielle poster	-2.044	668	-496	-565	-521
Årets resultat	-1.375	1.765	3.559	1.719	2.196
Balance					
Balancesum	103.097	97.665	90.070	75.178	69.233
Investeringer i materielle anlægsaktiver	926	1.730	3.090	6.322	8.901
Egenkapital	15.685	24.837	23.886	19.548	18.637
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.088	3.725	643	11.757	3.234
- investeringsaktivitet	-4.149	-1.736	-3.092	-6.161	-8.878
- finansieringsaktivitet	2.859	-2.005	2.218	-5.421	-2.213
Årets forskydning i likvider	-202	-16	-231	175	-7.857
Antal medarbejdere	88	93	90	88	85
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	0,5%	1,8%	5,8%	3,9%	5,1%
Soliditetsgrad	15,2%	25,4%	26,5%	26,0%	26,9%
Egenkapitalforrentning	-6,8%	7,2%	16,4%	9,0%	13,2%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i salg og produktion af altaner, træ- og ståltrapper, værn samt mindre stålkonstruktioner og interiør.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et underskud på DKK 1.375.212, og koncernens balance pr. 30. september 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 15.684.597.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernen har i regnskabsåret haft flere tabsgivende projekter og er sidst på årets ramt af en konkurs hos dens største kunde.

Årets resultat svarer derfor ikke til forventningerne og betragtes som ikke tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

I foråret er der initieret en betydelig tilpasning af koncernens kapacitetsomkostninger. Der er desuden indgået aftaler, som skal reducere koncernens kapitalbindinger indenfor regnskabsåret.

For det kommende år forventes på det grundlag et resultat før skat i niveauet DKK 3-4 mio.

Eksternt miljø

Koncernen opfylder gældende miljøkrav og lovgivning.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober 2022 - 30. september 2023

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		47.950.476	50.006.206	-89.929	-56.485
Personaleomkostninger	1	-43.989.666	-44.655.212	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-3.427.747	-3.597.055	0	0
Resultat før finansielle poster		533.063	1.753.939	-89.929	-56.485
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-867.991	1.080.043
Finansielle indtægter	3	0	1.480.696	6.500	0
Finansielle omkostninger	4	-2.044.366	-812.883	-423.792	-41.895
Resultat før skat		-1.511.303	2.421.752	-1.375.212	981.663
Skat af årets resultat	5	136.091	-657.000	0	0
Årets resultat	6	-1.375.212	1.764.752	-1.375.212	981.663

Balance 30. september 2023

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Goodwill		3.105.246	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	3.105.246	0	0	0
Grunde og bygninger		18.375.000	18.028.120	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		4.403.649	5.397.626	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.252.654	1.961.204	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	259.750	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	25.031.303	25.646.700	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	29.468.156	16.720.219
Deposita	10	95.488	140.478	0	0
Finansielle anlægsaktiver		95.488	140.478	29.468.156	16.720.219
Anlægsaktiver		28.232.037	25.787.178	29.468.156	16.720.219
Varebeholdninger	11	4.698.073	4.991.419	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.887.250	33.684.996	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	40.388.557	32.677.851	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	176.500	0
Andre tilgodehavender		1.539.641	78.439	0	0
Periodeafgrænsningsposter	13	345.167	237.620	150.000	0
Tilgodehavender		70.160.615	66.678.906	326.500	0
Likvide beholdninger		5.881	207.727	5.664	207.511
Omsætningsaktiver		74.864.569	71.878.052	332.164	207.511
Aktiver		103.096.606	97.665.230	29.800.320	16.927.730

Balance 30. september 2023

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	6.535.461	6.059.399
Overført resultat		15.559.597	15.590.756	9.024.136	9.531.357
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	117.800	0	117.800
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		15.684.597	15.833.556	15.684.597	15.833.556
Minoritetsinteresser		0	9.003.195	0	0
Egenkapital		15.684.597	24.836.751	15.684.597	15.833.556
Hensættelse til udskudt skat	14	9.355.000	9.112.000	0	0
Hensatte forpligtelser		9.355.000	9.112.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		7.816.577	8.130.768	0	0
Kreditinstitutter		7.411.000	4.000.000	4.411.000	0
Leasingforpligtelser		1.535.065	2.206.711	0	0
Anden gæld		7.486.859	3.361.024	4.083.332	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	24.249.501	17.698.503	8.494.332	0
Gæld til realkreditinstitutter	15	314.190	303.466	0	0
Kreditinstitutter	15	9.001.799	3.727.946	1.095.895	1.000.000
Leasingforpligtelser	15	823.980	679.411	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.051.928	26.543.397	30.000	30.000
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	418.581	311.732	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		55.914	29.435	55.914	29.435
Anden gæld	15	18.141.116	14.422.589	4.439.582	34.739
Kortfristede gældsforpligtelser		53.807.508	46.017.976	5.621.391	1.094.174
Gældsforpligtelser		78.057.009	63.716.479	14.115.723	1.094.174
Passiver		103.096.606	97.665.230	29.800.320	16.927.730

Balance 30. september 2023

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18
Nærtstående parter	19
Anvendt regnskabspraksis	20

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	125.000	15.590.756	117.800	15.833.556	9.003.195	24.836.751
Betalt ordinært udbytte	0	0	-117.800	-117.800	0	-117.800
Afgang i årets løb, minoriteter	0	0	0	0	-9.003.195	-9.003.195
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.344.053	0	1.344.053	0	1.344.053
Årets resultat	0	-1.375.212	0	-1.375.212	0	-1.375.212
Egenkapital 30. september	125.000	15.559.597	0	15.684.597	0	15.684.597

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	125.000	6.059.399	9.531.357	117.800	15.833.556
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-117.800	-117.800
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.344.053	0	0	1.344.053
Årets resultat	0	-867.991	-507.221	0	-1.375.212
Egenkapital 30. september	125.000	6.535.461	9.024.136	0	15.684.597

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2022 - 30. september 2023

	Koncern		
	Note	2022/23	2021/22
		DKK	DKK
Årets resultat		-1.375.212	1.764.752
Regulering	16	5.336.022	3.586.242
Ændring i driftskapital	17	-827.977	-2.289.192
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.132.833	3.061.802
Renteindbetalinger og lignende		0	1.480.696
Renteudbetalinger og lignende		-2.044.365	-817.998
Pengestrømme fra ordinær drift		1.088.468	3.724.500
Betalt selskabsskat		0	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.088.468	3.724.500
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-3.268.680	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-925.773	-1.729.924
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		44.990	-5.912
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.149.463	-1.735.836
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-303.467	-10.275.345
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-2.874.044
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-816.977	-629.200
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-1.762.073
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	8.523.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		8.684.853	5.000.000
Indgåelse af leasingforpligtelser		289.900	827.000
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		4.125.835	0
Egenkapitalposter i øvrigt		-9.003.195	0
Betalt udbytte		-117.800	-814.400
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		2.859.149	-2.005.062
Ændring i likvider		-201.846	-16.398
Likvider 1. oktober		207.727	224.125
Likvider 30. september		5.881	207.727
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		5.881	207.727
Likvider 30. september		5.881	207.727

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	39.627.699	40.546.783	0	0
Pensioner	3.236.393	2.984.510	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.125.574	1.123.919	0	0
	43.989.666	44.655.212	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	88	93	0	0
--	-----------	-----------	----------	----------

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	163.434	374.252	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.264.313	3.222.803	0	0
	3.427.747	3.597.055	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
3. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	6.500	0
Andre finansielle indtægter	0	1.480.696	0	0
	0	1.480.696	6.500	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
4. Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	2.043.425	809.765	423.792	41.895
Valutakurstab	941	3.118	0	0
	2.044.366	812.883	423.792	41.895

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat				
Årets udskudte skat	-136.091	657.000	0	0
	-136.091	657.000	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
6. Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	117.800	0	117.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-867.991	-219.957
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	0	783.089	0	0
Overført resultat	-1.375.212	863.863	-507.221	1.083.820
	-1.375.212	1.764.752	-1.375.212	981.663

Noter til årsregnskabet

7. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill
	DKK
Kostpris 1. oktober	1.871.264
Tilgang i årets løb	3.268.680
Kostpris 30. september	<u>5.139.944</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	1.871.264
Årets afskrivninger	163.434
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>2.034.698</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>3.105.246</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>

8. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	28.187.755	16.226.900	5.753.834	259.750
Tilgang i årets løb	0	217.430	708.343	0
Overførsler i årets løb	0	0	259.750	-259.750
Kostpris 30. september	<u>28.187.755</u>	<u>16.444.330</u>	<u>6.721.927</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 1. oktober	7.318.675	268.722	0	0
Årets opskrivninger	1.723.143	0	0	0
Opskrivninger 30. september	<u>9.041.818</u>	<u>268.722</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	17.478.310	11.097.996	3.792.630	0
Årets afskrivninger	1.376.263	1.211.407	676.643	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>18.854.573</u>	<u>12.309.403</u>	<u>4.469.273</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>18.375.000</u>	<u>4.403.649</u>	<u>2.252.654</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>25 år</u>	<u>5 - 10 år</u>	<u>3 - 5 år</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>3.052.884</u>	<u>358.832</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
9. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	10.660.820	10.660.820
Tilgang i årets løb	12.271.875	0
Kostpris 30. september	<u>22.932.695</u>	<u>10.660.820</u>
Værdireguleringer 1. oktober	6.059.399	6.279.356
Årets resultat	-704.557	1.454.296
Modtagne udbytter	0	-1.300.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	1.344.053	0
Afskrivning på goodwill	-163.434	-374.253
Værdireguleringer 30. september	<u>6.535.461</u>	<u>6.059.399</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>29.468.156</u>	<u>16.720.219</u>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	3.268.680	0

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
HB Trapper A/S	Herning	DKK 1.875.000	100%

10. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Deposita
	DKK
Kostpris 1. oktober	140.478
Afgang i årets løb	-44.990
Kostpris 30. september	<u>95.488</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>95.488</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
11. Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	4.110.456	4.249.455	0	0
Varebeholdninger - Fremstillede varer og handelsvarer	587.617	741.964	0	0
	4.698.073	4.991.419	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
12. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	175.182.193	144.748.639	0	0
Modtagne acantobetalinger	-135.212.217	-112.382.520	0	0
	39.969.976	32.366.119	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	40.388.557	32.677.851	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-418.581	-311.732	0	0
	39.969.976	32.366.119	0	0

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende sponsorater, abonnementer mv.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
14. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	9.112.000	8.455.000	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-136.091	657.000	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	379.091	0	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. september	9.355.000	9.112.000	0	0

15. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	6.444.786	6.805.800	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.371.791	1.324.968	0	0
Langfristet del	7.816.577	8.130.768	0	0
Inden for 1 år	314.190	303.466	0	0
	8.130.767	8.434.234	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	7.411.000	4.000.000	4.411.000	0
Langfristet del	7.411.000	4.000.000	4.411.000	0
Inden for 1 år	2.095.895	2.000.000	1.095.895	1.000.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	6.905.904	1.727.946	0	0
Kortfristet del	9.001.799	3.727.946	1.095.895	1.000.000
	16.412.799	7.727.946	5.506.895	1.000.000

Noter til årsregnskabet

Leasingforpligtelser

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.535.065	2.206.711	0	0
Langfristet del	1.535.065	2.206.711	0	0
Inden for 1 år	823.980	679.411	0	0
	2.359.045	2.886.122	0	0

Anden gæld

Efter 5 år	3.175.343	2.961.024	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.311.516	400.000	4.083.332	0
Langfristet del	7.486.859	3.361.024	4.083.332	0
Inden for 1 år	4.432.917	100.000	4.271.693	0
Øvrig kortfristet gæld	13.708.199	14.322.589	167.889	34.739
Kortfristet del	18.141.116	14.422.589	4.439.582	34.739
	25.627.975	17.783.613	8.522.914	34.739

Koncern

2022/23	2021/22
DKK	DKK

16. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	0	-1.480.696
Finansielle omkostninger	2.044.366	812.883
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	3.427.747	3.597.055
Skat af årets resultat	-136.091	657.000
	5.336.022	3.586.242

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
17. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	293.346	-1.355.069
Ændring i tilgodehavender	-3.481.709	-8.117.449
Ændring i leverandører mv.	2.360.386	7.183.326
	-827.977	-2.289.192

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK

18. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	18.375.000	18.028.120	0	0
---	------------	------------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 4.133, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi på	2.317.983	2.777.766	0	0
Aktier i HB Trapper A/S med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	22.593.236	16.720.219

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	166.000	317.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	29.000	195.000	0	0
	195.000	512.000	0	0

Huslejeoplygninger i uopsigelhedsperiode	166.000	215.000	0	0
--	---------	---------	---	---

Noter til årsregnskabet

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen har stillet arbejdsgarantier for TDKK 47.654.

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution for Vest Invest 2014 ApS' mellemværende med pengeinstitut. Kautionen er begrænset til TDKK 590.

19. Nærtstående parter

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Karsten Vang Andersen	Direktør og hovedaktionær
Øvrige nærtstående parter	
HB Trapper A/S	Datterselskab

Transaktioner

Der har ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KVA Holding ApS for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022/23 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene. Reklassifikationerne har ingen påvirkning på resultat, balancesum eller egenkapital. Herudover er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet KVA Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå koncernens nettoomsætning.

Noter til årsregnskabet

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med HB Trapper A/S. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 5 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger og tekniske anlæg og maskiner måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingspunkt med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning til et beløb, der overstiger kostprisen med fradrag af akkumulerede afskrivninger, indregnes i egenkapitalen og bindes på "reserve for opskrivninger".

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Noter til årsregnskabet

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

Den omvurderede værdi for bygninger og tekniske anlæg og maskiner og kostprisen for øvrige anlægsaktiver udgør afskrivningsgrundlaget, der afskrives således:

Produktionsbygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter depositum vedrørende lejede lokaler.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Noter til årsregnskabet

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

Aktuelle skatteforpligtelser og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital