
KVA Holding ApS

H C Lumbyes Vej 10, 7430 Ikast

Årsrapport for 2020/21

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 27 64 74 99

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 10/1 2022

Karsten Vang Andersen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 8

Balance 30. september 9

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 10. januar 2022

Direktion

Karsten Vang Andersen

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KVA Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, 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 revisorerets 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, 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.

Herning, den 10. januar 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mads Hornbæk

statsautoriseret revisor

mne33762

Selskabsoplysninger

Selskabet

KVA Holding ApS
H C Lumbyes Vej 10
7430 Ikast

CVR-nr.: 27 64 74 99
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: Ikast-Brande

Direktion

Karsten Vang Andersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

Pengeinstitut

Sydbank A/S
Dalgasgade 22
7400 Herning

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Bruttofortjeneste	48.650	42.136	42.373	35.105
Resultat før finansielle poster	5.191	2.914	3.499	2.302
Resultat af finansielle poster	-496	-565	-521	-273
Årets resultat	3.559	1.719	2.196	1.471
Balance				
Balancesum	90.070	75.178	69.233	55.103
Egenkapital	23.886	19.548	18.637	14.723
Pengestrømme				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	643	11.757	3.234	-3.081
- investeringsaktivitet	-3.092	-6.161	-8.878	-7.677
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-3.090	-6.322	-8.901	-3.330
- finansieringsaktivitet	2.218	-5.421	-2.213	10.272
Årets forskydning i likvider	-232	175	-7.857	-486
Antal medarbejdere	90	88	85	74
Nøgletal i %				
Afkastningsgrad	5,8%	3,9%	5,1%	4,2%
Soliditetsgrad	26,5%	26,0%	26,9%	26,7%
Forrentning af egenkapital	16,4%	9,0%	13,2%	9,6%

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 2020/21 udviser et overskud før skat på DKK 4,7 mio., og selskabets balance pr. 30. september 2021 udviser en egenkapital på DKK 23,9 mio.

Koncernen har i regnskabsåret implementeret et nyt digitaliseret ledelsessystem.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat svarer til forventningerne og betragtes som tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Via forankring af det nyligt implementerede ledelsessystem og øget fokus på risikostyring og processer forventes indtjeningsevnen forbedret.

For det kommende år forventes et resultat i niveauet DKK 6 - 7 mio. før skat.

Eksternt miljø

Koncernen har i regnskabsåret fået analyseret og udarbejdet rapport under projekt KlimaKlar SMV og opfylder herudover 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 - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		48.649.922	42.136.368	-33.345	-31.910
Personaleomkostninger	1	-40.191.906	-36.457.720	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-3.266.830	-2.765.116	0	0
Resultat før finansielle poster		5.191.186	2.913.532	-33.345	-31.910
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	2.238.620	1.055.973
Finansielle indtægter	3	2.920	0	0	0
Finansielle omkostninger	4	-499.149	-565.415	-53.245	-75.068
Resultat før skat		4.694.957	2.348.117	2.152.030	948.995
Skat af årets resultat	5	-1.136.000	-629.000	0	0
Årets resultat		3.558.957	1.719.117	2.152.030	948.995

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Goodwill		374.252	748.505	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	374.252	748.505	0	0
Grunde og bygninger		19.350.000	18.361.346	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		5.559.193	5.365.006	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.021.820	1.233.188	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		208.566	839.724	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	27.139.579	25.799.264	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	16.940.176	14.121.665
Deposita	9	134.566	132.210	0	0
Finansielle anlægsaktiver		134.566	132.210	16.940.176	14.121.665
Anlægsaktiver		27.648.397	26.679.979	16.940.176	14.121.665
Varebeholdninger	10	3.636.350	2.537.210	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.152.709	18.592.294	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	31.895.475	24.325.027	0	0
Andre tilgodehavender		98.621	2.470.288	0	0
Periodeafgrænsningsposter	12	414.652	117.784	0	0
Tilgodehavender		58.561.457	45.505.393	0	0
Likvide beholdninger		224.125	455.630	223.509	454.902
Omsætningsaktiver		62.421.932	48.498.233	223.509	454.902
Aktiver		90.070.329	75.178.212	17.163.685	14.576.567

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		2.025.249	1.508.445	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	6.279.356	3.460.845
Overført resultat		12.701.644	10.600.927	8.447.537	8.648.527
Foreslået udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000	114.400	113.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		14.966.293	12.347.372	14.966.293	12.347.372
Minoritetsinteresser		8.920.106	7.200.930	0	0
Egenkapital		23.886.399	19.548.302	14.966.293	12.347.372
Hensættelse til udskudt skat	14	8.455.000	7.068.000	0	0
Hensatte forpligtelser		8.455.000	7.068.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		9.646.238	10.186.579	0	0
Kreditinstitutter		1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Leasingforpligtelser		2.118.272	2.394.752	0	0
Anden gæld		4.583.972	3.052.038	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	17.348.482	16.633.369	1.000.000	1.000.000
Gæld til realkreditinstitutter	15	540.341	537.494	0	0
Kreditinstitutter	15	4.601.990	1.469.282	1.000.000	1.000.000
Leasingforpligtelser	15	570.050	557.796	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.993.646	18.512.748	30.000	30.000
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	11	74.311	3.455.137	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		133.471	167.512	133.471	167.512
Anden gæld	15	12.466.639	7.228.572	33.921	31.683
Kortfristede gældsforpligtelser		40.380.448	31.928.541	1.197.392	1.229.195
Gældsforpligtelser		57.728.930	48.561.910	2.197.392	2.229.195
Passiver		90.070.329	75.178.212	17.163.685	14.576.567

Balance 30. september

Passiver

	<u>Note</u>
Resultatdisponering	13
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18
Nærtstående parter	19
Anvendt regnskabspraksis	20

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	125.000	1.508.445	0	10.600.927	113.000	12.347.372	7.200.930	19.548.302
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-113.000	-113.000	0	-113.000
Årets opskrivning	0	579.891	0	0	0	579.891	312.249	892.140
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-63.087	0	63.087	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	2.037.630	114.400	2.152.030	1.406.927	3.558.957
Egenkapital 30. september	125.000	2.025.249	0	12.701.644	114.400	14.966.293	8.920.106	23.886.399

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	125.000	0	3.460.845	8.648.527	113.000	12.347.372	0	12.347.372
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-113.000	-113.000	0	-113.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	579.891	0	0	579.891	0	579.891
Årets resultat	0	0	2.238.620	-200.990	114.400	2.152.030	0	2.152.030
Egenkapital 30. september	125.000	0	6.279.356	8.447.537	114.400	14.966.293	0	14.966.293

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2020/21	2019/20
		DKK	DKK
Årets resultat		3.558.957	1.719.117
Reguleringer	16	4.899.059	3.837.323
Ændring i driftskapital	17	-7.319.178	6.876.631
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		1.138.838	12.433.071
Renteudbetalinger og lignende		-496.224	-675.984
Pengestrømme fra driftsaktivitet		642.614	11.757.087
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.089.752	-6.322.186
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-2.356	-9.501
Salg af materielle anlægsaktiver		0	170.500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.092.108	-6.161.187
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-537.494	-547.574
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-7.661.793
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-564.225	-209.402
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	821.016
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		3.132.708	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		300.000	2.985.000
Betalt udbytte		-113.000	-808.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		2.217.989	-5.420.753
Ændring i likvider		-231.505	175.147
Likvider 1. oktober		455.630	280.483
Likvider 30. september		224.125	455.630
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		224.125	455.630
Likvider 30. september		224.125	455.630

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	36.126.531	32.764.224	0	0
Pensioner	2.910.447	2.772.787	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.154.928	920.709	0	0
	40.191.906	36.457.720	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	90	88	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	374.253	374.253	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.892.577	2.390.863	0	0
	3.266.830	2.765.116	0	0
3 Finansielle indtægter				
Vautakursgevinster	2.920	0	0	0
	2.920	0	0	0
4 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	499.149	549.264	53.245	75.068
Valutakurstab	0	16.151	0	0
	499.149	565.415	53.245	75.068

Noter til årsregnskabet

5 Skat af årets resultat	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	DKK	DKK	DKK
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	1.136.000	629.000	0	0
	1.136.000	629.000	0	0

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. oktober	1.871.264
Kostpris 30. september	1.871.264
Ned- og afskrivninger 1. oktober	1.122.759
Årets afskrivninger	374.253
Ned- og afskrivninger 30. september	1.497.012
Regnskabsmæssig værdi 30. september	374.252
Afskrives over	5 år

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	27.081.273	14.089.919	3.672.965	839.724
Tilgang i årets løb	1.106.482	1.106.782	811.868	64.620
Overførsler i årets løb	0	104.007	591.771	-695.778
Kostpris 30. september	<u>28.187.755</u>	<u>15.300.708</u>	<u>5.076.604</u>	<u>208.566</u>
Opskrivninger 1. oktober	6.175.535	268.722	0	0
Årets opskrivninger	1.143.140	0	0	0
Opskrivninger 30. september	<u>7.318.675</u>	<u>268.722</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	14.895.462	8.993.635	2.439.777	0
Årets afskrivninger	1.260.968	1.016.602	615.007	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>16.156.430</u>	<u>10.010.237</u>	<u>3.054.784</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>19.350.000</u>	<u>5.559.193</u>	<u>2.021.820</u>	<u>208.566</u>
Afskrives over	<u>25 år</u>	<u>5-10 år</u>	<u>3-5 år</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>3.413.748</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	10.660.820	10.660.820
Kostpris 30. september	10.660.820	10.660.820
Værdireguleringer 1. oktober	3.460.845	5.991.967
Rettelse af fejl i datterselskab primo	0	-2.287.095
Årets resultat	2.612.873	1.430.226
Udbytte til moderselskabet	0	-1.300.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	579.891	0
Afskrivning på goodwill	-374.253	-374.253
Værdireguleringer 30. september	6.279.356	3.460.845
Regnskabsmæssig værdi 30. september	16.940.176	14.121.665
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	1.871.264	1.871.264

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
HB Trapper A/S	Herning	DKK 1.875.000	65%

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Deposita DKK
Kostpris 1. oktober	132.210
Tilgang i årets løb	2.356
Kostpris 30. september	134.566
Regnskabsmæssig værdi 30. september	134.566

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
10 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	3.064.465	1.991.580	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	571.885	545.630	0	0
	3.636.350	2.537.210	0	0
11 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	151.614.138	135.710.227	0	0
Modtagne acotobetalinge	-119.792.974	-114.840.337	0	0
	31.821.164	20.869.890	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	31.895.475	24.325.027	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-74.311	-3.455.137	0	0
	31.821.164	20.869.890	0	0

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende sponsorater, abonnementer mv.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
13 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	114.400	113.000	114.400	113.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	2.238.620	-244.027
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.406.927	770.122	0	0
Overført resultat	2.037.630	835.995	-200.990	1.080.022
	3.558.957	1.719.117	2.152.030	948.995
14 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	7.068.000	6.439.000	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.136.000	629.000	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	251.000	0	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. september	8.455.000	7.068.000	0	0

Noter til årsregnskabet

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	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	7.456.084	8.007.968	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.190.154	2.178.611	0	0
Langfristet del	9.646.238	10.186.579	0	0
Inden for 1 år	540.341	537.494	0	0
	10.186.579	10.724.073	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Langfristet del	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Inden for 1 år	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	3.601.990	469.282	0	0
Kortfristet del	4.601.990	1.469.282	1.000.000	1.000.000
	5.601.990	2.469.282	2.000.000	2.000.000
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	2.118.272	2.394.752	0	0
Langfristet del	2.118.272	2.394.752	0	0
Inden for 1 år	570.050	557.796	0	0
	2.688.322	2.952.548	0	0

Noter til årsregnskabet

15 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2020/21 DKK	2020 DKK
Anden gæld				
Efter 5 år	1.833.917	2.052.038	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.750.055	1.000.000	0	0
Langfristet del	4.583.972	3.052.038	0	0
Øvrig kortfristet gæld	12.466.635	7.228.572	33.921	31.683
	17.050.607	10.280.610	33.921	31.683

Langfristet anden gæld består af den del af indefrosne feriepenge og moms lån, som forventes afregnet efter 30. september 2022.

16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Finansielle indtægter	-2.920	0
Finansielle omkostninger	499.149	565.415
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.266.830	2.642.908
Skat af årets resultat	1.136.000	629.000
	4.899.059	3.837.323

17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-1.099.140	259.303
Ændring i tilgodehavender	-13.056.065	-2.511.228
Ændring i leverandører m.v.	6.836.027	9.128.556
	-7.319.178	6.876.631

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	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 samlet regnskabsmæssig værdi på	19.350.000	18.361.346	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 4.133, der giver pant i grunde og bygninger med en samlet regnskabsmæssig værdi på	3.208.476	2.758.382	0	0
Aktier i HB Trapper A/S nominelt DKK 1.218.750 med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	16.940.176	14.121.665
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	428.000	344.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	512.000	561.000	0	0
	940.000	905.000	0	0
Huslejeforpligtelser i uopsigelsesperiode	203.036	198.916	0	0

Noter til årsregnskabet

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

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 31.097.

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

19 Nærtstående parter

Grundlag

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 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2020/21 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

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 virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af 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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

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".

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskriv-

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ninger.

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
Tekniske anlæg og maskiner	5 - 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 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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 salgsomkostninger. 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.

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 acountobetalinge 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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 gælds metode 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.

Aktuelle skattetilgodehavender 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 acontoskatte. 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 proventuet 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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$