



Ksn ApS

Ved Bølgen 9, 6.
7100 Vejle
CVR-nr. 28892756

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
19.05.2022

Kenneth Søjdis Nielsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	11
Koncernens balance pr. 31.12.2021	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Ksn ApS

Ved Bølgen 9, 6.

7100 Vejle

CVR-nr.: 28892756

Hjemsted: Vejle

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Direktion

Kenneth Søjdis Nielsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Ksn ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 19.05.2022

Direktion

Kenneth Søjdis Nielsen

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ksn ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ksn ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 19.05.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Morten Gade Steinmetz

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34145

Anders Larsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne47818

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	71.324	63.856	43.425
Driftsresultat	48.196	48.850	31.494
Resultat af finansielle poster	3.554	(7.883)	(968)
Årets resultat	39.831	31.478	24.006
Årets resultat ekskl. minoriteter	21.561	16.996	13.662
Balancesum	201.353	119.312	82.323
Egenkapital	94.033	64.067	33.181
Egenkapital ekskl. minoriteter	58.465	37.512	21.112
Nøgletal			
Solidsitetsgrad (%)	29,04	31,44	25,65

Som følge af at dette er andet år, hvor selskabet er omfattet af koncernregnskabspligt, er der ikke oplyst yderligere sammenligningstal.

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

Solidsitetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktivitet er køb og salg af modetøj og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

KKoncernens nettoresultat for 2021 udviser et overskud på 39.831 t.kr. efter skat, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på 94.033 t.kr.

Årets resultat og aktivitet er mindre end forventet, hvilket primært skyldes højere fragtrater og højere råvarepriser.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat og aktivitet er mindre end forventet, hvilket primært skyldes højere fragtrater og højere råvarepriser.

Ledelsen finder, under hensyntagen til udefrakommende negative påvirkninger, at årets resultat er tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Det bliver svært at fortsætte den positive udvikling, idet fragtpriser og valutakurser, samt krigen i Ukraine gør, at forventninger udvikler sig i negativ retning.

Vi forventer et resultat for 2022, som er på niveau, eller lidt højere end 2021.

Miljømæssige forhold

Politik

Koncernen ønsker at sikre miljøet og støtte samfundets interesse for miljøforbedringer ved ansvarlig varetagelse af det interne og eksterne miljø, herunder sænkning af vores Co2 forbrug.

Vi lægger vægt på ikke at belaste samfundet og unødvendige miljøbelastninger. Der er et stort fokus på at producere og servicere kunderne med en effektiv produktion og optimal logistik for derved at reducere miljøbelastningen.

Handlinger og resultater

Koncernen arbejder løbende med tiltag for en renere og mere miljøvenlig produktion med henblik på at minimere de negative følger for miljøet. Der har i 2021 ikke været påbud eller lignende fra miljømyndighederne.

Koncernen arbejder på i 2022, at bliver GOTS (The Global Organic Textile Standard) godkendt, der er en standard for økologiske fibre. Den er kendt og anerkendt i hele verden. Certificeringen skal sikre bæredygtighed i hele produktets livscyklus.

Godkendelsen vil betyde, at leverandørerne skal leve op til kravene i GOTS, herunder sikring af vores sociale ansvarlighed.

Koncernens eget fodaftryk i forhold til klima og miljø begrænser sig til rejseaktiviteter og mindre emissioner fra virksomhedens kontor. Disse klima- og miljømæssige påvirkninger er så begrænsede, at de ikke vurderes at udgøre en risiko for hverken virksomheden eller omkringliggende samfund.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel og engagement

Koncernens aktiviteter består af indkøb og salg af tekstilvarer. Produktionen sker ved eksterne leverandører i Bangladesh, Kina, og Tyrkiet, med hvem selskabet har haft gode relationer i en del år.

Fra koncernens kontor i Danmark varetages design, indkøb, logistik og salg af virksomhedens produkter.

Koncernen ønsker at udvikle sin kerneforretning og møde sine strategiske udfordringer på en økonomisk og samfundsmæssig ansvarlig måde.

Koncernen etiske regelsæt lever op til forventede standarder.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Politik

Koncernen tilstræber, at vi konstant har fokus på alle aspekter i medarbejdernes hverdag – ikke mindst arbejdsmiljø, sikkerhed, trivsel og sundhed. Selskabet forsøger løbende at forbedre arbejdsmiljøet, medarbejderudvikling og medarbejdertrivsel gennem løbende dialog og medarbejdersamtaler.

Handlinger og resultater

Koncernens ansatte skal som minimum honoreres i forhold til nationale love omkring minimumslønnen, og det tilstræbes at give en løn over minimumskravene for at kunne tiltrække den bedste og mest stabile arbejdsstyrke. Lønnen skal altid være tilstrækkelig til at kunne dække medarbejdernes og deres familiers normale basisbehov.

Ved alle ny ansættelser gennemgås og udleveres alle interne politikker og forhold omkring løn. Alle medarbejdere sikres en pensionsordning samt tilkøbes en sundhedsforsikring, så de hurtigt og effektivt kan få den rette behandling.

Væsentlige risici og håndtering

Væsentlig risici kan være arbejdesulykker, fysiske og psykiske arbejdsmiljø, hvor der ikke har været arbejdsulykker.

Fysiske arbejdsmiljø afhjælpes med investering i hjælpemidler, der afhjælper dette.

Den psykiske arbejdsmiljø arbejdes der også løbende med, og den har været udfordret af corona.

Menneskerettigheder

Politik

Koncernen har fokus på, at virksomhedens aktiviteter udøves med respekt for grundlæggende menneskerettigheder. Vi støtter og respekterer dermed beskyttelsen af internationalt proklamerede menneskerettigheder inden for virksomhedens indflydelsesområde. Dette skal være med til at sikre ordnede forhold.

Handling og resultater

Vi har ikke registreret nogen overtrædelse af menneskerettigheder i vores arbejde.

Bekæmpelse af korrupktion og bestikkelse

Politik

Koncernen tager stor afstand for alle former for korrupktion og bestikkelse. Det er en grundlæggende del af

værdisættet i virksomheden, at koncernens medarbejdere er instrueret i ikke at modtage eller tilbyde værdier eller lignende med det formål at opnå uretmæssige fordele.

Handling og resultater

Der er ikke konstateret brud på reglerne.

Væsentlige risici og håndtering

Der er risiko for korrupsion og bestikkelse både intern og ekstern i leverandørkæden, hvor man løbende vil udvikle og kontrollere dette, og der har ingen sager været i det forløbende år.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Koncernen tror på, at en ligelig fordeling af kønnene, bidrager positivt til arbejdsmiljøet og styrker virksomhedens konkurrenceevne.

Det er et mål, at der skal være repræsentanter for begge køn på alle niveauer i virksomheden.

I KSN ApS er der udelukkende én direktør, hvorfor der ikke er mulighed for at lave en ligelig fordeling.

Redegørelse for politik for dataetik

Koncernen har ikke udarbejdet en konkret politik for dataetik, idet koncernen ikke indsamler eller håndterer eksterne data ved brug af kunstig intelligens eller efter specielle algoritmer. De kundedata koncernen anvender er udelukkende data som er omfattet af Databeskyttelsesloven, og håndteres iht. gældende lovgivning hertil.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		71.323.974	63.855.819
Personaleomkostninger	1	(21.886.410)	(14.089.362)
Af- og nedskrivninger	2	(1.241.875)	(916.665)
Driftsresultat		48.195.689	48.849.792
Andre finansielle indtægter	3	6.862.287	89.226
Andre finansielle omkostninger		(3.308.428)	(7.971.731)
Resultat før skat		51.749.548	40.967.287
Skat af årets resultat	4	(11.918.708)	(9.488.875)
Årets resultat	5	39.830.840	31.478.412

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		1.327.035	1.696.496
Erhvervede varemærker		1.643.191	1.915.721
Goodwill		1.350.000	1.575.000
Immaterielle aktiver	6	4.320.226	5.187.217
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.177.089	578.259
Indretning af lejede lokaler		821.125	848.099
Materielle aktiver	7	1.998.214	1.426.358
Deposita		190.137	88.887
Finansielle aktiver	8	190.137	88.887
Anlægsaktiver		6.508.577	6.702.462
Fremstillede varer og handelsvarer		90.498.301	63.246.569
Forudbetalinger for varer		2.529.708	1.797.205
Varebeholdninger		93.028.009	65.043.774
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		44.869.504	32.025.311
Andre tilgodehavender		7.524.953	1.330.058
Periodeafgrænsningsposter	9	525.368	464.349
Tilgodehavender		52.919.825	33.819.718
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.044.748	0
Værdipapirer og kapitalandele		6.044.748	0
Likvide beholdninger		42.851.779	13.746.002
Omsætningsaktiver		194.844.361	112.609.494
Aktiver		201.352.938	119.311.956

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for valutakursreguleringer		(7.975)	0
Overført overskud eller underskud		56.873.009	35.912.022
Forslag til udbytte for regnskabsåret		600.000	600.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		58.465.034	37.512.022
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		35.567.911	26.554.921
Egenkapital		94.032.945	64.066.943
Udskudt skat	10	138.595	417.779
Hensatte forpligtelser		138.595	417.779
Anden gæld		0	653.319
Langfristede gældsforpligtelser	11	0	653.319
Bankgæld		38.792.341	59.574
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.748.107	23.622.225
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.312.158	1.010.929
Skyldig skat		10.207.218	9.839.235
Anden gæld		29.121.574	19.641.952
Kortfristede gældsforpligtelser		107.181.398	54.173.915
Gældsforpligtelser		107.181.398	54.827.234
Passiver		201.352.938	119.311.956
Finansielle instrumenter	13		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.
Egenkapital primo	1.000.000	0	35.912.022	600.000	37.512.022
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(600.000)	(600.000)
Valutakursreguleringer	0	(7.975)	0	0	(7.975)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	20.960.987	600.000	21.560.987
Egenkapital ultimo	1.000.000	(7.975)	56.873.009	600.000	58.465.034

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	26.554.921	64.066.943
Udbetalt ordinært udbytte	0	(600.000)
Valutakursreguleringer	(6.863)	(14.838)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	(9.250.000)	(9.250.000)
Årets resultat	18.269.853	39.830.840
Egenkapital ultimo	35.567.911	94.032.945

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		48.195.689	48.849.792
Af- og nedskrivninger		1.267.209	916.665
Ændringer i arbejdskapital	12	(28.176.608)	(28.963.640)
Pengestrømme vedrørende primær drift		21.286.290	20.802.817
Modtagne finansielle indtægter		102.715	89.226
Betalte finansielle omkostninger		(2.462.946)	(3.169.915)
Refunderet/(betalt) skat		(11.600.294)	(7.032.616)
Pengestrømme vedrørende drift		7.325.765	10.689.512
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(1.119.569)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.021.167)	(964.580)
Salg af materielle aktiver		65.000	101.471
Køb af finansielle aktiver		(101.250)	0
Salg af finansielle aktiver		0	2.133
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(6.056.990)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(7.114.407)	(1.980.545)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		211.358	8.708.967
Udbetalt udbytte		(600.000)	(600.000)
Ændring på kassekreditter		38.732.767	(15.651.758)
Udbetalt udbytte til minoriteter		(9.250.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		28.882.767	(16.251.758)
Ændring i likvider		29.094.125	(7.542.791)
Likvider primo		13.746.002	21.166.457
Valutakursreguleringer af likvider		11.652	122.336
Likvider ultimo		42.851.779	13.746.002

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	42.851.779	13.746.002
Likvider ultimo	42.851.779	13.746.002

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	18.544.545	12.250.996
Pensioner	413.390	241.568
Andre omkostninger til social sikring	2.604.810	1.446.880
Andre personaleomkostninger	323.665	149.918
	21.886.410	14.089.362
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	60	43

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 98, stk 3., oplyses ledelsesvederlag ikke.

2 Af- og nedskrivninger

	2021 kr.	2020 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	819.784	584.447
Afskrivninger på materielle aktiver	447.425	332.218
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(25.334)	0
	1.241.875	916.665

3 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Renteindtægter i øvrigt	83.939	74.518
Valutakursreguleringer	6.403.904	0
Dagsværdireguleringer	355.668	14.708
Øvrige finansielle indtægter	18.776	0
	6.862.287	89.226

4 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	12.197.892	9.635.105
Ændring af udskudt skat	(279.184)	(170.678)
Regulering vedrørende tidligere år	0	24.448
	11.918.708	9.488.875

5 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	600.000	600.000
Overført resultat	20.960.987	16.395.583
Minoritetsinteressers andel af resultatet	18.269.853	14.482.829
	39.830.840	31.478.412

6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Erhvervede varemærker kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	1.817.684	2.257.350	2.250.000
Valutakursreguleringer	(8.079)	0	0
Afgange	0	(39.666)	0
Kostpris ultimo	1.809.605	2.217.684	2.250.000
Af- og nedskrivninger primo	(121.188)	(341.629)	(675.000)
Valutakursreguleringer	538	0	0
Årets afskrivninger	(361.920)	(232.864)	(225.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(482.570)	(574.493)	(900.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.327.035	1.643.191	1.350.000

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	1.197.339	1.109.574
Valutakursreguleringer	(3.605)	0
Tilgange	850.968	170.199
Kostpris ultimo	2.044.702	1.279.773
Af- og nedskrivninger primo	(619.080)	(261.475)
Valutakursreguleringer	1.719	0
Årets afskrivninger	(250.252)	(197.173)
Af- og nedskrivninger ultimo	(867.613)	(458.648)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.177.089	821.125

8 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	88.887
Tilgange	101.250
Kostpris ultimo	190.137
Regnskabsmæssig værdi ultimo	190.137

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende kommende år.

10 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Immaterielle aktiver	436.643	461.643
Materielle aktiver	45.000	40.000
Varebeholdninger	(441.048)	(177.864)
Tilgodehavender	98.000	94.000
Udskudt skat i alt	138.595	417.779

Bevægelser i året	2021 kr.	2020 kr.
Primo	417.779	588.457
Indregnet i resultatopgørelsen	(279.184)	(170.678)
Ultimo	138.595	417.779

11 Langfristede forpligtelser

Langfristet anden gæld vedrørte sidste år feriepengeforpligtelse for indfrysningsperioden iht. Ny Ferielov, og er indfriet i året.

12 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(27.984.235)	(40.303.158)
Ændring i tilgodehavender	(19.100.107)	(2.996.971)
Ændring i leverandørgæld mv.	18.907.734	14.336.489
	(28.176.608)	(28.963.640)

13 Finansielle instrumenter

Koncernen indgår løbende aftaler, karakteret som finansielle instrumenter, i forbindelse med køb af varer fra leverandører. Aftalerne anvendes til at afdække udvikling i valutakurser på de foretagne indkøb.

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	9.935.546	4.207.000

15 Eventualforpligtelser

Koncernen er involveret i søgsmål omkring misligholdelse af salgs- og leveringsaftale og krænkelse af rettigheder efter ophavsretsloven, designforordningen og markedsføringsloven. Det er ledelsens vurdering, at begge sager vindes og alle forhold forbundet hermed er indarbejdet i regnskabet.

Koncernen har indgået aftaler om levering af fremtidige kollektioner, der leveres i 2022.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med koncernens bankforbindelse er afgivet virksomhedspant nom. 37.000 t.kr. i følgende:

Lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topografi), driftsinventar og driftsmateriel, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser.

Ovenstående har en regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2021 på 88.946 t.kr.

Koncernen har via dets bankforbindelse stillet betalingsgarantier og importrebusgarantier for samlet 29.061 t.kr.

17 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

Der har i regnskabsåret udelukkende været transaktioner med nærtstående parter, som er gennemført på normale markedsvilkår.

18 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
IKS ApS	Hedensted	ApS	53,75
Slize ApS	Hedensted	ApS	100
IKS Holding ApS	Hedensted	ApS	53,75

Koncernen har, med henvisning til årsregnskabslovens §97A, stk. 4., undladt at oplyse navnet på et 100%-ejet datterselskab, idet det er ledelsens vurdering at oplysning heraf, kan påvirke selskabet og koncernens aktivitet væsentligt, og herved volde betydelig skade.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(12.712)	(152.114)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		21.254.705	16.817.758
Andre finansielle indtægter	1	606.450	426.612
Andre finansielle omkostninger		(293.834)	(15.174)
Resultat før skat		21.554.609	17.077.082
Skat af årets resultat	2	6.378	(81.499)
Årets resultat	3	21.560.987	16.995.583

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		42.715.151	32.218.421
Finansielle aktiver	4	42.715.151	32.218.421
Anlægsaktiver		42.715.151	32.218.421
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.187.567	6.730.108
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		9.447.164	9.006.188
Tilgodehavender		22.634.731	15.736.296
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.602.212	0
Værdipapirer og kapitalandele		4.602.212	0
Likvide beholdninger		1.093.324	1.823.019
Omsætningsaktiver		28.330.267	17.559.315
Aktiver		71.045.418	49.777.736

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for valutakursreguleringer		0	4.212
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		40.252.159	29.751.217
Overført overskud eller underskud		16.612.875	6.156.593
Forslag til udbytte for regnskabsåret		600.000	600.000
Egenkapital		58.465.034	37.512.022
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.500	7.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		170.993	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.266.992	784.426
Skyldig skat		9.360.637	9.665.221
Skyldige sambeskatningsbidrag		76.470	110.775
Anden gæld		1.697.792	1.697.792
Kortfristede gældsforpligtelser		12.580.384	12.265.714
Gældsforpligtelser		12.580.384	12.265.714
Passiver		71.045.418	49.777.736
Personaleforhold	5		
Eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	1.000.000	4.212	29.751.217	6.156.593	600.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(600.000)
Valutakursreguleringer	0	(4.212)	(3.763)	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	(10.750.000)	10.750.000	0
Årets resultat	0	0	21.254.705	(293.718)	600.000
Egenkapital ultimo	1.000.000	0	40.252.159	16.612.875	600.000

	I alt kr.
Egenkapital primo	37.512.022
Udbetalt ordinært udbytte	(600.000)
Valutakursreguleringer	(7.975)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0
Årets resultat	21.560.987
Egenkapital ultimo	58.465.034

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	404.988	411.904
Renteindtægter i øvrigt	4.693	0
Dagsværdireguleringer	177.993	14.708
Øvrige finansielle indtægter	18.776	0
	606.450	426.612

2 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	0	57.051
Regulering vedrørende tidligere år	0	24.448
Refusion i sambeskatning	(6.378)	0
	(6.378)	81.499

3 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	600.000	600.000
Overført resultat	20.960.987	16.395.583
	21.560.987	16.995.583

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	2.462.992
Kostpris ultimo	2.462.992
Opskrivninger primo	29.755.429
Valutakursreguleringer	(7.975)
Andel af årets resultat	21.254.705
Udbytte	(10.750.000)
Opskrivninger ultimo	40.252.159
Regnskabsmæssig værdi ultimo	42.715.151

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Personaleforhold

Foruden selskabets direktør er der ingen ansatte i selskabet.

6 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Kenneth Søjdis Nielsen ejer majoriteten af anparterne i KSN ApS, og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

8 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

Der har i regnskabsåret udelukkende været transaktioner med nærtstående parter, som er gennemført på normale markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.