
WAOO A/S

True Møllevej 9, 8381 Tilst

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 28 99 07 90

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 26/4 2024

Casper Holst-
Christensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	15
Noter til årsregnskabet	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for WAOO A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tilst, den 25. april 2024

Direktion

Brian Lønroth
Adm. direktør

Bestyrelse

Casper Holst-Christensen
formand

Christian Lastrup

Pernille Pagh

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i WAOO A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for WAOO A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 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 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 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 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 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 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 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.

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

Hellerup, den 25. april 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Tue Stensgård Sørensen
statsautoriseret revisor
mne32200

Jakob Thisted Binder
statsautoriseret revisor
mne42816

Selskabsoplysninger

Selskabet	WAOO A/S True Møllevej 9 8381 Tilst CVR-nr: 28 99 07 90 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Aarhus
Bestyrelse	Casper Holst-Christensen, formand Christian Lastrup Pernille Pagh
Direktion	Brian Lønroth
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

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

	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	520.450	534.958	518.859	703.831	568.321
Bruttofortjeneste	89.948	89.284	96.067	140.122	89.123
Resultat af primær drift	50.271	46.951	47.742	52.968	11.893
Resultat af finansielle poster	1.798	1.530	2.074	-238	-244
Årets resultat	52.069	65.281	49.816	52.730	11.649
Balance					
Balancesum	244.355	269.318	252.306	284.725	166.888
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.253	1.806	2.446	8.216	9.075
Egenkapital	186.473	134.404	69.123	19.307	-33.423
Nettorentebærende gæld	-17.463	-21.524	-101.928	-4.291	-39.704
Antal medarbejdere	33	36	43	51	52
Nøgletal					
Soliditetsgrad	76,3%	49,9%	27,4%	6,8%	-20,0%
Egenkapitalforrentning	32,5%	64,1%	112,7%	-747,1%	-29,7%

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed på bredbåndsmarkedet for quadplay (fiberbredbånd, TV, telefoni og mobil) ved aggregering af indhold samt udvikling, produktion og distribution af bredbåndstjenester på grossistmarkedet til private slutkunder samt at udøve anden virksomhed, der står i naturlig forbindelse hermed. Waoø er ejet 100% af Fibia P/S og selskabets omsætning har i regnskabsperioden udgjort leverancer til Fibia P/S samt til 4 andre partnere med kunder på fibernet i Danmark.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har ved udgangen af 2023 leverancer til 320.000 kunder (2022: 330.000 kunder) via sine partnere. Faldet i kundeleverancer er mindre end forventet og skyldes at flere partnere har åbnet deres fibernet for andre tjenesteudbydere. Som følge af færre kundeleverancer falder omsætningen til selskabets partnere med i alt 14,7 mio. kr., hvilket svarer til en udvikling på ca. -3% i forhold til 2022. På trods af kundenedgangen øges selskabets bruttofortjeneste med 0,6 mio. kr. i forhold til 2022. Resultat før skat for 2023 udviser et overskud på 52,1 mio. kr. (2022: 48,5 mio. kr.). Resultatet betragtes som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabets resultat for 2023 før skat på 52 mio. kr. er større end forventet. Forbedringen kan primært henføres til nogle engangsindtægter samt øget licensbetaling fra Fibia P/S, som i 2023 indgik aftale med selskabet om udvidede licensrettigheder. Selskabet har ligeledes haft færre personaleomkostninger samt færre afskrivninger grundet et lavere investeringsniveau. Selskabets egenkapital udgør 186 mio.kr. (2022: 134 mio. kr.) og soliditetsgraden er øget til 76,3% (2022: 49,9%).

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets fulde skatteaktiv ultimo 2023 udgør 63 mio. kr. Baseret på de forventede resultater for de kommende 5 år forventer selskabet en fremtidig udnyttelse af de skattemæssige underskud og dermed har selskabet indregnet udskudt skatteaktiv i 2023 på 16,8 mio. kr.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat før skat for 2024 på 15-20 mio. kr. Selskabets ledelse fokuserer fortsat på kvalitets- og kapacitetsforbedringer, så Selskabet stadig og løbende kan leve op til kundernes forventning om fleksibilitet, stabilitet og stærke digitale løsninger. Det er et strategisk fokus, at Waoø-brandet skal være tilgængeligt i en markant større del af Danmark (på andre netudbyderes fibernet).

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet leverer teleydelser til private slutkunder via partnere, som beskrevet under afsnittet "Selskabets væsentligste aktiviteter". Alle salgsaktiviteter er lokaliseret i Danmark. I 2023 har selskabet fortsat fokuseret på at understøtte udbredelse af vækstfremmende bredbåndsinfrastruktur via kundeefterspørgsel. Selskabet har samtidig fortsat fokus på medarbejderforhold, bl.a. for at øge trivsel og forbedre det generelle sundhedsniveau. Desuden har selskabet også ydet støtte til en række særskilte initiativer som Team Rynkeby (støtte for børn med kritisk sygdom), Kræftens Bekæmpelse, Familier med kræftramte børn og Danske Hospitalsklowne. Selskabet ønsker på alle måder at drive forretning på etisk vis i overensstemmelse med det danske samfunds værdier og love samt gældende EU-lovgivning.

Understøttelse af vækst og innovation

Politik og risici

Den digitale transformation af Danmark udvikler sig i højt tempo, og selskabet ønsker – i kraft af sin rolle som leverandør af aktiviteter vedrørende udvikling, produktion og distribution af bredbåndstjenester for fiberselskaberne – at understøtte udbredelse af vækstfremmende bredbåndsinfrastruktur via kundeefterspørgsel. En moderne infrastruktur til understøttelse af højhastighedsbredbånd er fundamentet for den digitale transformation af Danmark, og selskabets produkter understøtter denne udvikling. I takt med den digitale transformation af Danmark er det essentielt, at selskabet i form af sin rolle som leverandør af aktiviteter vedrørende udvikling, produktion og distribution af bredbåndstjenester konstant videreudvikler produkter og services for på den måde at understøtte udviklingen i Danmark.

Ledelsesberetning

Indsats på resultater for vækst og innovation

Selskabets indsats har det forgangne år konkret været fokuseret omkring kommercielle tiltag, der hver især skal understøtte vækst af højhastighedsbredbånd og dermed sikre fortsat innovation og digitalisering. Det er selskabets vurdering, at denne type markedsaktiviteter understøtter fokus på og dermed udbredelse af højhastighedsforbindelser i Danmark. Selskabet fastholder i 2023 for 12. år i træk sin topplacering i en kundevurdering af danske internetleverandører, hvilket bekræfter, at selskabets aktiviteter er med til at sikre opmærksomhed omkring højhastighedsbredbånd. Det er selskabets forventning at fortsætte samme indsats i 2024.

Miljø- og klimapåvirkning

Politik og risici

Selskabet bestræber sig løbende på at reducere energiforbruget og forbedre affaldshåndteringen, så selskabet minimerer den negative påvirkning på miljø- og klimaforhold. De væsentligste risici indenfor en klimamæssig påvirkning er relateret til selskabets energiforbrug. Det vurderes, at selskabets klimamæssige påvirkning er lav grundet karakteren af selskabets aktiviteter.

Handlinger og resultater

Selskabets affaldssortering er blevet udvidet i 2023. Selskabet arbejder kontinuerligt på at optimere selskabets tekniske drift med henblik på at øge kapaciteten og samtidig kunne reducere strømforbrug og mindske miljøpåvirkning. Selskabet har derfor også i 2023 arbejdet på at reducere strømforbruget i selskabets datacentre. Selskabets strømforbrug er ikke steget fra 2022 til 2023. Flere funktioner og aktiviteter er blevet lagt sammen med Fibia P/S, hvilket reducerer den samlede samfundsmæssige belastning. Selskabet vil i 2024 arbejde videre med konsolidering af aktiviteter med Fibia P/S.

Selskabet benytter sig fortsat af, via hjemmearbejde, at tilegnelse af viden kan foregå virtuelt, hvilket reducerer miljøbelastningen. De fleste medarbejdere har mulighed for op til 2 ugentlige hjemmearbejdsdage. Ligeledes er direktionen løbende på udkig efter andre forhold og løsninger, der mindsker miljøpåvirkningen.

Dataetik

I henhold til årsregnskabslovens §99d, stk. 2, er redegørelsen for politik for dataetik udeladt. Redegørelse for koncernen som helhed indgår i Andel-koncernens (CVR-nr.: 6851 5211) fremskridtsrapport for 2023, som kan findes på <https://aarsrapport.andel.dk/selskabsledelse/dataetik/> under 2023.

Anti-korruption og bestikkelse

Politik og risici

Selskabet tolererer ingen former for korruption eller bestikkelse. Love og regler skal overholdes, så bestikkelse og korruption forhindres. Selskabet modtager ikke betaling, gaver eller anden form for godtgørelse fra tredjemand, som kan påvirke til eller give anledning til tvivl om upartiskhed i forretningsmæssige beslutninger.

Handlinger og resultater

I 2023 fortsatte selskabet praktikken med at sikre, at væsentlige kontrakter med danske og udenlandske leverandører og samarbejdspartnere godkendes efter selskabets bemyndigelsesramme. Desuden har selskabet indført en whistleblowerordning for at sikre indberetning af og opfølgning på eventuelle lovovertrædelser. Selskabet har i 2023 ikke konstateret sager om korruption og bestikkelse. Det nuværende arbejde med anti-korruption og bestikkelse vil fortsætte uændret i 2024.

Ledelsesberetning

Menneskerettigheder

Politik og risici

For selskabet er det vigtigt, at egne medarbejdere og leverandørernes medarbejdere arbejder under ordentlige forhold og i henhold til gældende lovgivning. Selskabet støtter op om og respekterer internationalt anerkendte menneskerettigheder som formuleret i FN's Menneskerettighedserklæring. For selskabet er risikoen vurderet lavt, da denne hovedsageligt er relateret til menneskerettigheder i forhold til arbejdsforhold blandt leverandørerne.

Handlinger og resultater

Selskabet salgs- og ansættelsesforhold er fuldt ud begrænset til Danmark og i enhver henseende overholder dansk lovgivning. I 2023 blev der ikke konstateret brud på denne praksis. Waoos har stort fokus på beskyttelse af personoplysninger, når der håndteres data om medarbejdere, kunder og leverandører. Selskabet har, i samarbejde med Fibia, etableret en databeskyttelsesorganisation. Der er i 2023 ikke konstateret brud på Persondataforordningen i selskabet. Selskabet har i 2023 foretaget Det nuværende arbejde med menneskerettigheder vil fortsætte uændret i 2024.

Sociale og medarbejderforhold

Politik og risici

Selskabet beskæftiger en række højt specialiserede medarbejdere i et marked under stadig større forandring. Siden etableringen i 2010 har organisationen flere gange gennemgået vigtige forandringer, som har og fortsat stiller væsentlige krav til medarbejderne. Det er selskabets politik at opstille gode rammer for medarbejdernes dagligdag, så medarbejderne kan udvikle sig og yde deres bedste. Risici ved vækst og innovation består i, at der er et stadig voksende behov og mangel på kvalificerede medarbejdere med teknisk baggrund. Dette øger arbejdspresset på nuværende medarbejdere, hvilket bl.a. betyder, at der er en øget risiko for, at medarbejderne bliver stressede pga. højt arbejdspresset. For at understøtte selskabets målsætning og håndtere denne risiko er det essentielt, at selskabet kan tiltrække medarbejdere med relevante kompetencer, ligesom det er nødvendigt, at selskabet skaber et sundt arbejdsmiljø og monitorerer medarbejdertilfredsheden.

Handlinger og resultater

Selskabet har også i 2023 haft fokus på arbejdsmiljøet bl.a. via løbende møder i arbejdsmiljøorganisationen (AMO). Selskabet foretog i foråret 2023, i samarbejde med Fibia P/S, en medarbejdertilfredshedsundersøgelse (MTU). Undersøgelsen udviste en god trivsel og høj medarbejdertilfredshed. Selskabet har, ligeledes i samarbejde med sin ejer Fibia P/S, iværksat aktiviteter for etablering af Samarbejdsudvalg. Samarbejdsudvalget forventes endeligt implementeret i 2024.

Selskabet vil i 2024 fortsætte sit fokus på medarbejderforhold og har et klart sigte om at fortsætte indsatsen i forhold til motivation samt forbedring af arbejdspladsmiljø hos alle medarbejdere. Selskabet vil ligeledes i 2024 foretage MTU samt den lovpligtige APV.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Det er Waoos mål at fremme mangfoldigheden i selskabet, herunder at opnå en fornuftig repræsentation af begge køn i samtlige ledelseslag, ud fra et ønske om at styrke selskabets alsidighed, samlede kompetencer og skabe bedre beslutningsprocesser.

Selskabets bestyrelse udgør virksomhedens øverste ledelsesorgan. I 2023 bestod bestyrelsen af 3 repræsentanter fra selskabets ejer. Målsætningen er, at en ud af tre bestyrelsesposter varetages af en kvinde. Ud af de tre bestyrelsesposter varetages en af posterne af en kvinde, hvorfor målsætningen er opfyldt og der er opnået ligelig kønsfordeling jf. Erhvervsstyrelsens retningslinjer.

Selskabets øvrige ledelseslag består af 7 personer, der fordeler sig på 6 mænd (86%) og 1 kvinde (14%). Målet er at opnå en ligelig kønsfordeling i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens retningslinjer (40/60), hvorfor selskabet ikke opfylder disse retningslinjer. Selskabet har sat som mål, at der skal være fremdrift i andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelse og ledelse, dog vil kvalifikationer til hver en tid vægte

Ledelsesberetning

højere end den kønsmæssige sammensætning af ledelsen. Det er afgørende, at ledelsesposterne fortsat besættes af medarbejdere med de rette kvalifikationer. Selskabet forsøger at nå måltallet for det underrepræsenterede køn ved at stillingsopslag appellerer til både mænd og kvinder. Det kan supplerende oplyses, at selskabet er funktionelt sammenlagt med Fibia P/S og at det øvrige ledelseslag konsolideret for de 2 selskaber fordeler sig med 60% mænd og 40% kvinder.

Ligestilling handler for selskabet om lige rettigheder og muligheder, bl.a. lige adgang til karrieremuligheder/ ledelsesstillinger, ligeløn for det samme arbejde, kompetenceudvikling, hensyntagen til medarbejdernes forskellige behov mm., så et godt arbejdsmiljø sikres på alle niveauer i organisationen. Ligeledes er det vigtigt for selskabet, at alle har ret til at blive behandlet med respekt og værdighed. Alle bliver respekteret uanset køn, alder, etnicitet, religion, helbred eller seksuel orientering.

	2023	2024	2025	2026	2027
Øverste ledelsesorgan					
Samlet antal medlemmer	3				
Underrepræsenteret køn i %	33%				
Måltal i %	1/3 eller 40%				
Arstal for opfyldelse af måltal	2023				
Øvrige ledelsesniveauer					
Samlet antal medlemmer	7				
Underrepræsenteret køn i %	14%				
Måltal i %	40%				
Arstal for opfyldelse af måltal	2026				

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Nettoomsætning	2	520.450	534.958
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		132	1.182
Andre driftsindtægter	3	11.693	14.270
Vareforbrug		-402.470	-431.232
Andre eksterne omkostninger		-39.857	-29.894
Bruttofortjeneste		89.948	89.284
Personaleomkostninger	4	-28.895	-30.622
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5	-10.782	-11.711
Resultat før finansielle poster		50.271	46.951
Finansielle indtægter	6	1.823	1.948
Finansielle omkostninger	7	-25	-418
Resultat før skat		52.069	48.481
Skat af årets resultat	8	0	16.800
Årets resultat	9	52.069	65.281

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		11.069	11.931
Erhvervede lignende rettigheder		1.366	2.094
Udviklingsprojekter under udførelse		77	2.273
Immaterielle anlægsaktiver	10	12.512	16.298
Produktionsanlæg og maskiner		3.666	5.567
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		240	431
Indretning af lejede lokaler		978	712
Materielle anlægsaktiver	11	4.884	6.710
Deposita	12	1.751	1.751
Finansielle anlægsaktiver		1.751	1.751
Anlægsaktiver		19.147	24.759
Råvarer og hjælpematerialer		38.445	57.280
Varebeholdninger		38.445	57.280
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.251	17.807
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		135.981	125.520
Andre tilgodehavender		56	93
Udskudt skatteaktiv	13	16.800	16.800
Periodeafgrænsningsposter	14	8.212	5.535
Tilgodehavender		169.300	165.755
Likvide beholdninger		17.463	21.524
Omsætningsaktiver		225.208	244.559
Aktiver		244.355	269.318

Balance 31. december

Passiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Selskabskapital	15	14.000	14.000
Reserve for udviklingsomkostninger		8.375	10.845
Overført resultat		164.098	109.559
Egenkapital		186.473	134.404
Periodeafgrænsningsposter		4.533	2.686
Langfristede gældsforpligtelser	16	4.533	2.686
Leverandører af varer og tjenesteydelser		40.656	66.908
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.976	36.527
Deposita		737	693
Anden gæld		7.656	5.818
Periodeafgrænsningsposter	16, 17	2.324	22.282
Kortfristede gældsforpligtelser		53.349	132.228
Gældsforpligtelser		57.882	134.914
Passiver		244.355	269.318
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20		
Nærtstående parter	21		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	22		
Anvendt regnskabspraksis	23		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	14.000	10.845	109.559	134.404
Årets udviklingsomkostninger	0	-2.470	2.470	0
Årets resultat	0	0	52.069	52.069
Egenkapital 31. december	14.000	8.375	164.098	186.473

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Årets resultat		52.069	65.281
Regulering	18	8.984	-6.619
Ændring i driftskapital	19	-61.742	-134.738
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-689	-76.076
Renteindbetalinger og lignende		1.823	1.948
Renteudbetalinger og lignende		-25	-418
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.109	-74.546
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.917	-4.030
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.253	-1.805
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		0	-28
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-5.170	-5.863
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	5
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		0	5
Ændring i likvider		-4.061	-80.404
Likvider 1. januar		21.524	101.928
Likvider 31. december		17.463	21.524
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		17.463	21.524
Likvider 31. december		17.463	21.524

Noter til årsregnskabet

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har i 2023 indregnet et udskudt skatteaktiv svarende til 16,8 mio. kr., da man baseret på de forventede resultater for de kommende fire år forventer en fremtidig udnyttelse af en andel af det skattemæssige underskud. Der er et samlet ikke indregnet skatteaktiv på 46,2 mio. kr. pr. 31. december 2023.

	2023	2022
	TDKK	TDKK
2. Nettoomsætning		
Aktiviteter		
Nettoomsætning DK	520.450	534.958
	520.450	534.958

Nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og på geografiske markeder udelades af konkurrencemæssige hensyn, jf. årsregnskabslovens §96.

3. Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består primært af modtaget kompensationsbetalinger på 1,9 mio.kr. til dækning af kontraktuelle omkostninger i en periode efter tidligere partneres udtrædelse samt salg af ressourcer til Fibia P/S på 9,7 mio.kr. (2022: kompensationsbetaling: 5,8 mio. kr. og salg af ressource: 7,5 mio. kr.)

	2023	2022
	TDKK	TDKK
4. Personaleomkostninger		
Lønninger	25.625	27.787
Pensioner	2.994	2.555
Andre omkostninger til social sikring	276	280
	28.895	30.622

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

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	33	36
--	-----------	-----------

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
5. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	6.703	7.435
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.077	4.276
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	0
	<u>10.782</u>	<u>11.711</u>
	2023	2022
	TDKK	TDKK
6. Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	1.598	238
Valutakursreguleringer	225	1.710
	<u>1.823</u>	<u>1.948</u>
	2023	2022
	TDKK	TDKK
7. Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	25	418
	<u>25</u>	<u>418</u>
	2023	2022
	TDKK	TDKK
8. Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	0	-16.800
	<u>0</u>	<u>-16.800</u>
	2023	2022
	TDKK	TDKK
9. Resultatdisponering		
Overført resultat	52.069	65.281
	<u>52.069</u>	<u>65.281</u>

Noter til årsregnskabet

10. Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede lignende rettigheder	Udviklings- projekter under ud- førelse
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	80.631	96.838	2.273
Tilgang i årets løb	0	0	2.917
Overførsler i årets løb	5.113	0	-5.113
Kostpris 31. december	<u>85.744</u>	<u>96.838</u>	<u>77</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	68.700	94.744	0
Årets afskrivninger	5.975	728	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>74.675</u>	<u>95.472</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>11.069</u>	<u>1.366</u>	<u>77</u>

Selskabets udviklingsprojekter er målrettet telemarkedet og vedrører kapacitet og services vedrørende TV, internet og kommunikation. Selskabets aktiverede udviklingsomkostninger er funderet i et stigende behov for at imødekomme øget kapacitetsefterspørgsel inden for digital kommunikation i Danmark.

De aktiverede udviklingsomkostninger medvirker til at sikre selskabets fastholdelse af kunder samt tiltrækning af nye kunder gennem øget attraktivitet og imødekommelse af markedsefterspørgsel på digitale funktionaliteter, brugervenlighed, kvalitet samt mobilitet.

Udviklingsprojekterne lever alle op til forventningerne, og der er ikke identificeret indikationer på værdiforringelser.

Noter til årsregnskabet

11. Materielle anlægsaktiver

	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	27.936	3.248	1.995
Tilgang i årets løb	1.604	65	584
Afgang i årets løb	-523	0	0
Kostpris 31. december	<u>29.017</u>	<u>3.313</u>	<u>2.579</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	22.369	2.817	1.283
Årets nedskrivninger	2	0	0
Årets afskrivninger	3.503	256	318
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-523	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>25.351</u>	<u>3.073</u>	<u>1.601</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.666</u>	<u>240</u>	<u>978</u>

12. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Deposita
	TDKK
Kostpris 1. januar	1.751
Kostpris 31. december	<u>1.751</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.751</u>

13. Udskudt skatteaktiv

	2023	2022
	TDKK	TDKK
Udskudt skatteaktiv 1. januar	16.800	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	0	16.800
Udskudt skatteaktiv 31. december	<u>16.800</u>	<u>16.800</u>

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

Noter til årsregnskabet

15. Selskabskapital

	Antal	Nominel værdi
		TDKK
Selskabskapital	14.000	14.000
		14.000

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

2023	2022
TDKK	TDKK

16. 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:

Periodeafgrænsningsposter

Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.533	2.686
Langfristet del	4.533	2.686
Øvrige periodeafgrænsningsposter	2.324	22.282
	6.857	24.968

17. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under langfristede gældsforpligtelser består af kontraktlige forpligtelser, som der modtages kompensation for. En andel indregnes i 2024, og denne andel er vist i regnskabet under kortfristede gældsforpligtelser som periodeafgrænsningsposter.

2023	2022
TDKK	TDKK

18. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-1.823	-1.948
Finansielle omkostninger	25	418
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	10.782	11.711
Skat af årets resultat	0	-16.800
	8.984	-6.619

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
19. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	18.835	-17.792
Ændring i tilgodehavender	-3.545	-68.677
Ændring i leverandører mv.	-77.032	-48.269
	-61.742	-134.738

	2023	2022
	TDKK	TDKK
20. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter		
Til sikkerhed for bankmellemværende med Nordea er der tinglyst virksomhedspant. Pantet omfatter:		
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	50.000	50.000
Varebeholdning med en regnskabsmæssig værdi på	3.666	5.567
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi på	38.445	57.280
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder med en samlet regnskabsmæssig værdi på	240	431
	8.251	121.417

Eventualaktiver

Ledelsen har som følge af usikkerheden forbundet med indregning af det udskudte skatteaktiv, valgt at indregne et skatteaktiv svarende til 16,8 mio. kr. baseret på de forventede resultater for de kommende fire år. Det samlede ikke-indregnede skatteaktiv udgør 46,2 mio. kr.

Andre eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser	45.651	26.975
-----------------------------	--------	--------

Selskabet har indgået kontrakt med kanaludbydere vedrørende levering af TV-rettigheider til indhold i TV-pakker. Kontrakterne løber i 1-2 år, hvor forpligtelsen følger udviklingen i kundetal.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Andel Holding A/S som administrationselskab. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Noter til årsregnskabet

21. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse Fibia P/S, Haslev	ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.
Øvrige nærtstående parter Andel Holding A/S, Svinninge	
Andel A.m.b.a, Svinninge (ultimativt moderselskab)	
Transaktioner Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.	
Koncernregnskab Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:	
<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Andel A.m.b.a (ultimativt moderselskab)	Svinninge

22. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

I henhold til årsregnskabslovens § 96, stk. 3, er der ikke oplyst om honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor. Oplysningen indgår i koncernregnskabet for Andel A.M.B.A.

Noter til årsregnskabet

23. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for WAOO A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Selskabets ledelse har med henvisning til årsregnskabslovens § 96 undladt at afgive segmentoplysninger, da det af konkurrencemæssige hensyn vurderes at volde betydelig skade for selskabet.

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.

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning består af tjenesteydelser i form af fiberbredbånd, TV, telefoni mv. Nettoomsætningen består endvidere af salg af fiber- og TV-bokse. Nettoomsætningen ved salg af tjenesteydelser fra fiberbredbånd, TV, telefoni mv. indregnes i resultatopgørelsen, når ydelsen bliver leveret.

Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Vareforbrug

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

Noter til årsregnskabet

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Finansielle poster

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Produktions- og leveringsrettigheder afskrives over 5 år. Øvrige rettigheder, herunder softwarerettigheder, afskrives over 3-8 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Transmissionsudstyr og tekniske anlæg, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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:

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Noter til årsregnskabet

Nettorealisation sværdi 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme 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

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

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme 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

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Egenkapitalforrentning

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital