

Calielni Holding ApS

Skovvejen 53, 4200 Slagelse
CVR-nr. 30 52 67 67

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 05.03.21

Carsten Nissen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13 - 14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 34

Selskabet

Calielni Holding ApS
Skovvejen 53
4200 Slagelse
Hjemsted: Slagelse
CVR-nr.: 30 52 67 67
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Direktør Carsten Nissen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 for Calielni Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 4. marts 2021

Direktionen

Carsten Nissen
Direktør

Til kapitalejeren i Calielni Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Calielni Holding ApS for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ringsted, den 4. marts 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kasper Green Jensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33213

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK 2019/20 2018/19

Resultat

Resultat af primær drift	5.518	3.673
Indeks	150	100
Finansielle poster i alt	-316	-381
Indeks	83	100
Årets resultat	3.704	2.483
Indeks	149	100

Balance

Samlede aktiver	42.745	44.060
Indeks	97	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.186	664
Indeks	179	100
Egenkapital	16.457	16.728
Indeks	98	100

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:		
Driften	9.949	-2.031
Investeringer	2.614	-437
Finansiering	-4.610	-1.741
Årets pengestrømme	7.953	-4.209

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at investere og virke som holdingselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.19 - 30.09.20 udviser et resultat på DKK 3.704.226 mod DKK 2.482.534 for tiden 01.10.18 - 30.09.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 16.456.570.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat på samme niveau som i dette regnskabsår i det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
	27.869.699	26.864.600	999.191	129.791
2	-21.141.384	-22.059.769	0	0
	6.728.315	4.804.831	999.191	129.791
	-1.209.840	-1.131.487	-106.443	-10.483
	-378.238	-69.163	0	0
	5.140.237	3.604.181	892.748	119.308
3	0	0	1.962.941	1.434.714
4	94.150	175.177	85.922	175.095
5	-410.274	-555.760	-35.035	-12.272
	4.824.113	3.223.598	2.906.576	1.716.845
	-1.119.887	-741.064	-237.399	-64.581
	3.704.226	2.482.534	2.669.177	1.652.264
6				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.20 DKK	30.09.19 DKK	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.244.255	1.446.392	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.244.255	1.446.392	0	0
	Grunde og bygninger	441.236	285.034	441.236	285.034
	Indretning af lejede lokaler	221.936	524.196	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.626.115	1.498.847	401.974	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	2.289.287	2.308.077	843.210	285.034
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.956.903	7.128.919
10	Deposita	1.028.903	1.282.237	0	0
10	Andre tilgodehavender	946.819	4.087.578	946.819	4.087.578
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.975.722	5.369.815	12.903.722	11.216.497
	Anlægsaktiver i alt	5.509.264	9.124.284	13.746.932	11.501.531
	Fremstillede varer og handelsvarer	14.339.034	17.656.324	0	0
	Forudbetalinger for varer	2.510.902	693.754	0	0
	Varebeholdninger i alt	16.849.936	18.350.078	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.118.980	14.123.729	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.215.025	549.730
	Udskudt skatteaktiv	0	0	9.837	7.208
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	47.478	87.418
	Andre tilgodehavender	70.010	101.939	50.414	40.843
	Periodeafgrænsningsposter	705.513	845.562	0	0
	Tilgodehavender i alt	16.894.503	15.071.230	1.322.754	685.199
	Likvide beholdninger	3.491.482	1.514.394	963.366	706.372
	Omsætningsaktiver i alt	37.235.921	34.935.702	2.286.120	1.391.571
	Aktiver i alt	42.745.185	44.059.986	16.033.052	12.893.102

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.20 DKK	30.09.19 DKK	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-701.876	-750.000	7.696.074	5.685.009
	Reserve for udviklingsomkostninger	970.519	1.128.186	0	0
	Overført resultat	13.794.913	11.129.192	7.367.481	6.822.369
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.113.000	1.110.600	113.000	110.600
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	15.301.556	12.742.978	15.301.555	12.742.978
11	Minoritetsinteresser	1.155.014	3.985.009	0	0
	Egenkapital i alt	16.456.570	16.727.987	15.301.555	12.742.978
12	Hensættelser til udskudt skat	273.926	384.616	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	273.926	384.616	0	0
13	Leasingforpligtelser	317.890	0	317.890	0
13	Selskabsskat	1.057.500	399.728	0	0
13	Anden gæld	1.421.731	240.800	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.797.121	640.528	317.890	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	94.184	0	94.184	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	7.036.550	13.013.137	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	322.933	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.266.084	8.132.568	25.009	50.009
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.100	0
	Selskabsskat	399.728	709.319	0	0
	Anden gæld	6.352.218	4.128.898	293.314	100.115
	Periodeafgrænsningsposter	68.804	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	23.217.568	26.306.855	413.607	150.124
	Gældsforpligtelser i alt	26.014.689	26.947.383	731.497	150.124
	Passiver i alt	42.745.185	44.059.986	16.033.052	12.893.102
14	Eventualforpligtelser				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.10.18 - 30.09.19								
Saldo pr. 01.10.18	125.000	0	468.703	10.015.921	1.891.278	12.500.902	3.654.739	16.155.641
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-750.000	0	750.000	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.891.278	-1.891.278	-500.000	-2.391.278
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	659.483	-178.393	0	481.090	0	481.090
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	541.664	1.110.600	1.652.264	830.270	2.482.534
Saldo pr. 30.09.19	125.000	-750.000	1.128.186	11.129.192	1.110.600	12.742.978	3.985.009	16.727.987
Egenkapitalopgørelse for 01.10.19 - 30.09.20								
Saldo pr. 01.10.19	125.000	-750.000	1.128.186	11.129.192	1.110.600	12.742.978	3.985.009	16.727.987
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-600.000	0	600.000	0	0	0	0
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	509.544	0	509.544	0	509.544
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.110.600	-1.110.600	-400.000	-1.510.600
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	0	0	-3.465.044	-3.465.044
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	648.124	0	0	0	648.124	0	648.124
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	-157.667	0	0	-157.667	0	-157.667
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	1.556.177	1.113.000	2.669.177	1.035.049	3.704.226
Saldo pr. 30.09.20	125.000	-701.876	970.519	13.794.913	1.113.000	15.301.556	1.155.014	16.456.570

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere
Modervirksomhed:								
Egenkapitalopgørelse for 01.10.18 - 30.09.19								
Saldo pr. 01.10.18	125.000	5.000.295	0	5.965.419	641.278	11.731.992	0	11.731.992
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-750.000	0	750.000	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-641.278	-641.278	0	-641.278
Forslag til resultatdisponering	0	1.434.714	0	106.950	110.600	1.652.264	0	1.652.264
Saldo pr. 30.09.19	125.000	5.685.009	0	6.822.369	110.600	12.742.978	0	12.742.978
Egenkapitalopgørelse for 01.10.19 - 30.09.20								
Saldo pr. 01.10.19	125.000	5.685.009	0	6.822.369	110.600	12.742.978	0	12.742.978
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-600.000	0	600.000	0	0	0	0
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	-648.124	0	-648.124	0	-648.124
Betalt udbytte	0	0	0	0	-110.600	-110.600	0	-110.600
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	648.124	0	0	0	648.124	0	648.124
Forslag til resultatdisponering	0	1.962.941	0	593.236	113.000	2.669.177	0	2.669.177
Saldo pr. 30.09.20	125.000	7.696.074	0	7.367.481	113.000	15.301.555	0	15.301.555

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Årets resultat	3.704.226	2.482.534
17 Reguleringer	3.024.089	2.322.297
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	1.500.142	-3.004.061
Tilgodehavender	-2.761.462	-5.778.462
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.837.172	2.174.839
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.796.562	550.949
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	11.100.729	-1.251.904
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	103.912	182.826
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-420.036	-563.410
Betalt selskabsskat	-835.542	-398.993
Pengestrømme fra driften	9.949.063	-2.031.481
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-462.300	-968.915
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.199.008	-600.210
Salg af materielle anlægsaktiver	281.442	108.882
Køb af finansielle anlægsaktiver	-205.504	-59.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	458.838	0
Modtaget udbytte	600.000	750.000
Modtaget afdrag på udlån	3.140.759	332.554
Pengestrømme fra investeringer	2.614.227	-436.689
Køb af egne kapitalandele	-2.816.915	0
Betalt udbytte	-1.110.600	-1.891.278
Afdrag på gæld til kapitalinteresser	-682.100	150.366
Pengestrømme fra finansiering	-4.609.615	-1.740.912
Årets samlede pengestrømme	7.953.675	-4.209.082
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.514.394	-7.289.661
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-13.013.137	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	-3.545.068	-11.498.743
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.491.482	1.514.394
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-7.036.550	-13.013.137
I alt	-3.545.068	-11.498.743

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Tilbageførsel af nedskrivninger på tilgodehavender fra salg	Andre eksterne omkostninger	1.300	0	0	0
Tab ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsomkostninger	-378.238	-61.308	0	0
Negativ goodwill	Andre driftsindtægter	648.124	0	648.124	0
Offentlig tilskud	Andre driftsindtægter	1.077.481	0	0	0
Offentlig tilskud	Andre driftsindtægter	575.143	0	0	0
I alt		1.923.810	-61.308	648.124	0

Offentlige tilskud omfatter tilskud fra COVID-19 støtteordningen og lønkompensation og faste omkostninger.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	19.753.154	20.697.420	0	0
Andre omkostninger til social sikring	416.579	452.713	0	0
Andre personaleomkostninger	971.651	909.636	0	0
I alt	21.141.384	22.059.769	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	58	58	0	0
3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.962.941	1.434.714
4. Finansielle indtægter				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	9.762	7.649
Renteindtægter i øvrigt	87.712	175.177	76.160	167.446
Øvrige finansielle indtægter	6.438	0	0	0
Øvrige finansielle indtægter	94.150	175.177	76.160	167.446
I alt	94.150	175.177	85.922	175.095
5. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger i øvrigt	398.524	444.690	35.035	12.272
Øvrige finansielle omkostninger	11.750	111.070	0	0
I alt	410.274	555.760	35.035	12.272

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.962.941	1.434.714
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.113.000	1.110.600	113.000	110.600
Minoritetsinteresser	1.035.049	830.270	0	0
Overført resultat	1.556.177	541.664	593.236	106.950
I alt	3.704.226	2.482.534	2.669.177	1.652.264

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.19	4.697.868
Tilgang i året	462.300
Kostpris pr. 30.09.20	5.160.168
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	-3.251.476
Afskrivninger i året	-664.437
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	-3.915.913
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	1.244.255

Virksomheden indregner udviklingen af virksomhedens Website, da denne er udslagsgivende for et salg via internettet for at give et retvisende billede.

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.19	300.000	1.257.895	3.292.524
Tilgang i året	162.500	67.437	956.397
Afgang i året	0	-628.576	-628.024
Kostpris pr. 30.09.20	462.500	696.756	3.620.897
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	-14.966	-733.699	-1.793.718
Afskrivninger i året	-6.298	-77.136	-461.969
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	336.015	260.905
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	-21.264	-474.820	-1.994.782
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	441.236	221.936	1.626.115
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.19	300.000	0	0
Tilgang i året	162.500	0	502.119
Kostpris pr. 30.09.20	462.500	0	502.119
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	-14.966	0	0
Afskrivninger i året	-6.298	0	-100.145
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	-21.264	0	-100.145
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	441.236	0	401.974

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.10.19	1.443.910
Tilgang i året	2.816.919
Kostpris pr. 30.09.20	4.260.829
Opskrivninger pr. 01.10.19	5.685.009
Opskrivninger i året	648.124
Årets resultat fra kapitalandele	1.962.941
Udbytte relateret til kapitalandele	-600.000
Opskrivninger pr. 30.09.20	7.696.074
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	11.956.903
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Inventarland A/S, Slagelse	90%
FTI Imex ApS, Slagelse	100%
Dansk-Kinesisk Kultur Innovation ApS, Slagelse	100%

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodehaver
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.19	1.437.741	0
Tilgang i året	50.000	946.819
Afgang i året	-458.838	0
Kostpris pr. 30.09.20	1.028.903	946.819
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	1.028.903	946.819
Modervirksomhed:		
Tilgang i året	0	946.819
Kostpris pr. 30.09.20	0	946.819
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	0	946.819

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.20	30.09.19	30.09.20	30.09.19
	DKK	DKK	DKK	DKK

11. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	3.985.009	3.654.739	0	0
Betalt udbytte	-400.000	-500.000	0	0
Køb af minoritetsandele	-3.465.044	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.035.049	830.270	0	0
I alt	1.155.014	3.985.009	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.19	384.616	224.962	-7.208	-6.207
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-110.690	159.654	-2.629	-1.001
Udskudt skat pr. 30.09.20	273.926	384.616	-9.837	-7.208

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.20	Gæld i alt 30.09.19
Koncern:				
Leasingforpligtelser	94.184	0	412.074	0
Selskabsskat	0	0	1.057.500	399.728
Anden gæld	0	1.421.731	1.421.731	240.800
I alt	94.184	1.421.731	2.891.305	640.528
Modervirksomhed:				
Leasingforpligtelser	94.184	0	412.074	0
I alt	94.184	0	412.074	0

14. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 48 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 9 i alt t.DKK 432.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret]. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 12.850.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 1.458 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 6.951 har koncernen afgivet virksomhedspant. omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdning samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.:

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse	
Carsten Nissen, Skovvejen 53, 4200 Slagelse		Indhaver
	Koncern	Modervirk- somhed
	30.09.20	30.09.20
Mellemværender	DKK	DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.216.125	1.215.025
Gæld til tilknyttede virksomheder	-1.216.292	-1.100

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af mellemværender, som afregnes løbende og i overensstemmelse med selskabets normale aftale- og betalingsbetingelser. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.209.840	1.131.487
Andre driftsomkostninger	378.238	69.163
Finansielle indtægter	-103.912	-182.826
Finansielle omkostninger	420.036	563.409
Skat af årets resultat	1.119.887	741.064
I alt	3.024.089	2.322.297

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

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

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

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning**Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver**

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

Vareforbrug**Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	2-3	0
Bygninger	50	50
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.