



**MØLLER & MADSEN**  
REGISTRERET REVISIONSAKTIESELSKAB

**Kildevæld Holding ApS**  
**Holbækvej 13**  
**4293 Dianalund**

CVR nummer 31174988

---

**Årsrapport**  
**1. januar - 31. december 2022**  
(15. regnskabsår)

---

**Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19. april 2023**

**Paw Nielsen**  
**Dirigent**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse for 2022	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter til årsrapporten 2022	15
Anvendt regnskabspraksis	23

**SELSKABSOPLYSNINGER**

**Selskabet**

Kildevæld Holding ApS  
Holbækvej 13  
4293 Dianalund

CVR-nr.: 31 17 49 88  
Kommune: Sorø  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Direktion**

Paw Nielsen

**Revisor**

Møller & Madsen  
Registreret Revisionsaktieselskab  
Tjørne Allé 2  
4200 Slagelse

## **LEDELSESPÅTEGNING**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2022 for Kildevæld Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dianalund, den 19. april 2023

**Direktion**

Paw Nielsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Til kapitalejeren i Kildevæld Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kildevæld Holding ApS for perioden 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. 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. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2022 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 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 eller 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 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

• 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 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.

Slagelse, den 19. april 2023

**MØLLER & MADSEN**  
**REGISTRERET REVISIONSAKTIESELSKAB**  
CVR-nr. 30 83 56 54

Jacob Nissen Kronow  
registreret revisor  
mne35448

## LEDELSESBERETNING

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i investering i kapitalandele.

Koncernens væsentligste aktivitet omfatter prøvetagning af bl.a. jord, luft og vand.

### Hovedtalsoversigt

Set over en 5-årig periode kan selskabets økonomiske udvikling beskrives ved følgende hovedtal (i 1.000 kr.).

<b>Resultatopgørelse</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Resultat af primær drift	5.701	7.613	7.684	7.741	7.004
Resultat af finansielle poster	-1.175	-1.186	-1.004	-1.284	-1.571
Årets resultat	3.527	5.000	5.190	4.978	4.062
<b>Balance</b>					
Investering i materielle anlægsaktiver	4.468	9.030	2.371	1.924	3.559
Anlægsaktiver	73.482	74.361	68.582	70.058	70.162
Omsætningsaktiver	16.061	13.917	13.263	13.835	14.230
<b>Aktiver i alt balancesum</b>	<b>89.543</b>	<b>82.278</b>	<b>81.845</b>	<b>83.893</b>	<b>84.392</b>
Egenkapital	41.678	40.651	38.151	34.961	30.983
Kortfristede gældsforpligtelser	16.790	16.211	14.329	18.381	20.709
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	6,4	8,6	9,4	9,2	8,3
<i>Resultat før finansielle poster i % af samlede aktiver</i>					
Likviditetsgrad	95,7	85,9	92,5	71,5	68,7
<i>Omsætningsaktiver i % af kortfristede gældsforpligtelser</i>					
Soliditetsgrad	46,5	46,1	46,6	41,7	36,7
<i>Egenkapital ultimo i % af samlede aktiver</i>					
Egenkapitalforrentning	8,6	12,7	14,2	15,1	13,8
<i>Ordinært resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital</i>					
Medarbejdere	97	93	94	93	89



## LEDELSESBERETNING

### **Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets resultat er et overskud på t.kr. 3.527 mod et overskud sidste år på t.kr. 5.000. Egenkapitalen udgør t.kr. 41.678.

Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabet og koncernens finansielle stilling.

### **Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer**

Selskabet og koncernen forventer et mindre fald i aktivitetsniveauet og faldende indtjening i det kommende år.

### **Selskabets videnressourcer**

Selskabet og koncernen besidder de nødvendige videnressourcer til imødegåelse af fremtidens krav.

### **Påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning heraf**

Selskabet og koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra selskabets drift.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Selskabet og koncernen foretager løbende tilpasninger gennem forskning og udvikling, herunder automatisering af produktionsprocesserne.

### **Årets resultat sammenholdt med tidligere udmeldte forventninger**

Årets resultat er ca. t.kr. 1.400 lavere end forventet. Dette skyldes at koncernen har haft stigende omkostninger til energi mv. samt generelt stigende omkostninger herunder hjælpematerialer.

**RESULTATOPGØRELSE**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moderselskab</b>	<b>Moderselskab</b>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>50.794.291</b>	<b>50.653.458</b>	<b>-35.460</b>	<b>-39.116</b>
1 Personaleomkostninger	-39.596.998	-38.283.150	0	0
Afskrivninger	-5.479.898	-4.661.476	0	0
Andre driftsomkostninger	-16.455	-95.563	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>5.700.940</b>	<b>7.613.269</b>	<b>-35.460</b>	<b>-39.116</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.804.409	5.248.366
Finansielle indtægter	11.718	53.360	0	0
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	0	0	-276.924	-172.877
Andre finansielle omkostninger	-1.186.942	-1.239.283	-40.737	-89.832
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Resultat før skat</b>	<b>4.525.716</b>	<b>6.427.346</b>	<b>3.451.288</b>	<b>4.946.541</b>
Skat af årets resultat	-998.637	-1.427.257	75.791	53.548
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b><u>3.527.079</u></b>	<b><u>5.000.089</u></b>	<b><u>3.527.079</u></b>	<b><u>5.000.089</u></b>

**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2022**

**AKTIVER**

	<b>2022 Koncern</b>	<b>2021 Koncern</b>	<b>2022 Moderselskab</b>	<b>2021 Moderselskab</b>
2 Færdiggjorte udviklingsprojekter	4.171.305	5.042.914	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>4.171.305</b>	<b>5.042.914</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3 Grunde og bygninger	58.539.374	59.445.098	0	0
3 Produktionsanlæg og maskiner	7.551.777	6.007.308	0	0
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.970.135	3.616.613	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>69.061.286</b>	<b>69.069.019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	47.189.087	45.884.678
5 Deposita	249.300	249.300	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>249.300</b>	<b>249.300</b>	<b>47.189.087</b>	<b>45.884.678</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>73.481.891</b>	<b>74.361.233</b>	<b>47.189.087</b>	<b>45.884.678</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	1.532.249	1.177.903	0	0
<b>Varebeholdninger</b>	<b>1.532.249</b>	<b>1.177.903</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.676.601	11.193.014	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	971.778	1.089.858
Selskabsskat	0	0	0	0
Andre tilgodehavender	124.401	184.591	0	0
6 Periodeafgrænsningsposter	317.704	115.750	0	0
<b>Tilgodehavender</b>	<b>14.118.706</b>	<b>11.493.355</b>	<b>971.778</b>	<b>1.089.858</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>409.992</b>	<b>1.245.715</b>	<b>29.372</b>	<b>893.119</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>16.060.947</b>	<b>13.916.973</b>	<b>1.001.150</b>	<b>1.982.977</b>
<b>AKTIVER</b>	<b>89.542.838</b>	<b>88.278.206</b>	<b>48.190.237</b>	<b>47.867.655</b>

**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2022**

**PASSIVER**

	<b>2022 Koncern</b>	<b>2021 Koncern</b>	<b>2022 Morderselskab</b>	<b>2021 Morderselskab</b>
Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	17.869.827	16.565.418
Reserve for udviklingsomkostninger	3.253.618	3.933.473	3.253.618	3.933.473
Overført resultat	36.299.803	34.092.869	18.429.976	17.527.451
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.500.000	2.000.000	2.500.000
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>41.678.421</b>	<b>40.651.342</b>	<b>41.678.421</b>	<b>40.651.342</b>
Hensættelse til udskudt skat	6.751.935	6.649.285	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>	<b>6.751.935</b>	<b>6.649.285</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Prioritetsgæld	12.851.604	13.556.383	0	0
Kreditinstitutter	8.992.876	8.833.557	0	0
Anden gæld	2.477.525	2.376.922	0	0
<b>7 Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>24.322.005</b>	<b>24.766.862</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	701.653	688.965	0	0
Kreditinstitutter	7.304.137	4.216.399	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.139.317	5.044.804	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	5.248.749	5.319.595
Selskabsskat	581.987	940.310	581.987	940.310
Anden gæld	4.518.723	4.394.326	136.422	30.496
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	544.660	925.913	544.658	925.912
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>16.790.477</b>	<b>16.210.717</b>	<b>6.511.816</b>	<b>7.216.313</b>
<b>GÆLD</b>	<b>41.112.482</b>	<b>40.977.579</b>	<b>6.511.816</b>	<b>7.216.313</b>
<b>PASSIVER</b>	<b>89.542.838</b>	<b>88.278.206</b>	<b>48.190.237</b>	<b>47.867.655</b>

- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.  
 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 10 Nærtstående parter

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>2022 Koncern</b>	<b>2021 Koncern</b>	<b>2022 Moderselskab</b>	<b>2021 Moderselskab</b>
Virksomhedskapital primo	125.000	125.000	125.000	125.000
<b>Virksomhedskapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo	0	0	16.565.418	13.817.052
Udloddet udbytte	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Overført fra resultatdisponering	0	0	3.804.409	5.248.366
<b>Reserve for nettoopskrivning efter efter den indre værdis metode ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.869.827</b>	<b>16.565.418</b>
Reserve for udviklingsomkostninger primo	3.933.473	3.967.125	3.933.473	3.967.125
Årets henlæggelse	-679.855	-33.652	-679.855	-33.652
<b>Reserve for udviklingsomkostninger ultimo</b>	<b>3.253.618</b>	<b>3.933.473</b>	<b>3.253.618</b>	<b>3.933.473</b>
Overført resultat, primo	34.092.869	31.559.130	17.527.451	17.742.076
Årets resultat	2.206.934	2.533.739	-1.597.475	-2.714.625
Modtaget udbytte fra kapitalinteresser	0	0	2.500.000	2.500.000
<b>Overført resultat ultimo</b>	<b>36.299.803</b>	<b>34.092.869</b>	<b>18.429.976</b>	<b>17.527.451</b>
Forslag til udbytte for regnskabsåret primo	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.500.000	2.000.000	2.500.000
Foreslået udbytte, udloddet	-2.500.000	-2.500.000	-2.500.000	-2.500.000
<b>Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo</b>	<b>2.000.000</b>	<b>2.500.000</b>	<b>2.000.000</b>	<b>2.500.000</b>
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>41.678.421</b>	<b>40.651.342</b>	<b>41.678.421</b>	<b>40.651.342</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE, KONCERN**

	<b>2022</b> <b>1.000 DKK</b>	<b>2021</b> <b>1.000 DKK</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>3.527</b>	<b>5.000</b>
Afskrivninger inkl. tab og gevinst	5.496	4.757
Finansielle indtægter	-12	-53
Finansielle omkostninger	1.187	1.239
Skat af årets resultat	999	1.427
<b>Reguleringer i alt</b>	<b>7.670</b>	<b>7.370</b>
Forskydning i varebeholdninger	-354	-370
Forskydning i tilgodehavender	-2.626	60
Forskydning i leverandører og anden gæld	-2.062	897
Betalt selskabsskat	-1.254	-1.413
<b>Ændring i driftskapital</b>	<b>-6.296</b>	<b>-826</b>
Renteindbetalinger og lignende	12	53
Renteudbetalinger og lignende	-1.187	-1.239
<b>Rentebetalinger i alt</b>	<b>-1.175</b>	<b>-1.186</b>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>3.726</b>	<b>10.358</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-499	-1.099
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.467	-10.105
Salg af materielle anlægsaktiver	349	668
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-4.617</b>	<b>-10.536</b>
Afvikling af langfristede gældsforpligtelser (netto)	-426	1.598
Udbetalt udbytte	-2.500	-2.500
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-2.926</b>	<b>-902</b>
<b>Ændring i likvide midler</b>	<b>-3.817</b>	<b>-1.080</b>
Likvide midler primo	-179	901
<b>Likvide midler ultimo</b>	<b>-3.996</b>	<b>-179</b>

**NOTER**

	<b>2022 Koncern</b>	<b>2021 Koncern</b>	<b>2022 Morderselskab</b>	<b>2021 Morderselskab</b>
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Antal personer beskæftiget	97	93	1	1
Lønninger	34.606.304	33.559.879	0	0
Pensioner	4.107.158	3.898.317	0	0
Andre omkostninger til social sikring	883.536	824.954	0	0
	<u>39.596.998</u>	<u>38.283.150</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**NOTER**

	<b>Færdiggjorte udviklings- projekter</b>
<b>2 Immaterielle anlægsaktiver Koncern</b>	
Kostpris, primo	6.820.985
Tilgang i årets løb	498.687
Afgang i årets løb	0
	<hr/>
Kostpris 31. december 2022	7.319.672
	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	-1.778.071
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0
Årets af-/nedskrivninger	-1.370.296
	<hr/>
Af-/nedskrivninger 31. december 2022	-3.148.367
	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b><u>4.171.305</u></b>

Selskabets udviklingsprojekter består af eksterne omkostninger til udvikling af platforme til håndtering af dokumenter, rapporter samt kunder. Den indregnede værdi på t.kr. 4.171 modsvarer den forventede fremtidige indtjening. Der er ingen indikationer på nedskrivningsbehov.



NOTER

	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Produktionsanlæg og maskiner</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>
<b>3 Materielle anlægsaktiver Koncern</b>			
Kostpris, primo	70.986.225	14.346.296	6.476.684
Tilgang i årets løb	299.334	3.324.480	844.047
Afgang i årets løb	0	0	-856.925
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2022	71.285.559	17.670.776	6.463.806
Opskrivninger 31. december 2022	0	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	-11.541.127	-8.338.988	-2.860.071
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	490.933
Årets af-/nedskrivninger	-1.205.058	-1.780.011	-1.124.533
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 31. december 2022	-12.746.185	-10.118.999	-3.493.671
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b><u>58.539.374</u></b>	<b><u>7.551.777</u></b>	<b><u>2.970.135</u></b>
<b>Heraf udgør finansielle leasingaktiver</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>6.454.724</u></b>	<b><u>2.288.999</u></b>

**NOTER**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>Moderselskab</b>	<b>Moderselskab</b>
<b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris, primo	26.819.260	26.819.260
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2022	26.819.260	26.819.260
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger primo	19.065.418	16.317.052
Årets nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.804.409	5.248.366
Udloddet udbytte	-2.500.000	-2.500.000
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger 31. december 2022	20.369.827	19.065.418
	<hr/>	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b><u>47.189.087</u></b>	<b><u>45.884.678</u></b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:		
<b>Navn, Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>
Højvang Laboratorier A/S, Sorø	100%	47.189.087
		<b>Resultat</b>
		3.804.409

**NOTER**

	<b>Deposita</b>
<b>5 Deposita, Koncern</b>	
Kostpris, primo	249.300
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	0
	<hr/>
Kostpris 31. december 2022	249.300
	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b><u>249.300</u></b>

	<b>2022 Koncern</b>	<b>2021 Koncern</b>	<b>2022 Moderselskab</b>	<b>2021 Moderselskab</b>
<b>6 Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodisering	317.704	115.750	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<b><u>317.704</u></b>	<b><u>115.750</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger.

NOTER

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
<b>7 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
<b>Koncern</b>				
Prioritetsgæld	14.245.349	13.553.257	701.653	10.143.085
Kreditinstitutter	11.596.971	11.869.671	2.876.795	0
Anden gæld	2.376.922	2.477.525	0	2.353.649
	<u>28.219.242</u>	<u>27.900.453</u>	<u>3.578.448</u>	<u>12.496.734</u>

**8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.**

**Kontraktlige forpligtelser**

*Moderselskabet:*

Ingen

*Koncern:*

Koncernen har indgået huslejeforpligtelser, som er opgjort i alt til ca. t.kr. 400. Opsigelsesvarslet er på mellem 3 og 6 måneder.

**Eventualforpligtelser**

*Moderselskabet:*

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedens bankgæld. Dattervirksomhedens bankgæld, som er omfattet af kautionen udgør pr. 31. december 2022 i alt t.kr. 7.678.

**Garantiforpligtelser**

*Moderselskabet:*

Ingen

*Koncern:*

Koncernen har afgivet betalingsgarantier overfor kunder til en værdi på i alt 478 t.kr.

## NOTER

### 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet udstedt ejerpantebreve på i alt t.kr. 16.750 der giver pant i selskabets materielle anlægsaktiver, der pr. 31. december 2022 er indregnet med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 56.500.

Prioritetsgæld nom. t.kr. 15.257 og med restgæld t.kr. 13.553 er sikret ved pant i ejendomme med regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2022 t.kr. 58.539.

Til sikkerhed for engagement med selskabets bankforbindelse er der tinglyst virksomhedspant på t.kr. 7.000 med pant i simple fordringer og varebeholdninger mv., som er indregnet med en samlet regnskabsmæssig værdi på t.kr. 15.209 pr. 31. december 2022. Gælden udgør pr. 31. december 2022, t.kr. 4.407.

### 10 Nærtstående parter

De nærtstående parter med selskabet omfatter følgende:

Kildevæld Holding ApS, kapitalejer

Paw Nielsen, direktør og bestyrelsesmedlem samt kapitalejer i Kildevæld Holding ApS

Sayed Mehdi Javadi, bestyrelsesmedlem

Jan Van Dijk, bestyrelsesmedlem og desuden kapitalejer i Flair Regnskab og Revision ApS

#### **Bestemmende indflydelse**

Kildevæld Holding ApS, Dianalund, hovedaktionær

#### **Øvrige nærtstående parter som koncernen har haft transaktioner med**

Flair Regnskab og Revision ApS, som varetager selskabet og koncernens bogholderi og administration. Administrationsaftalen er indgået på markedsmæssige vilkår.

Bestyrelsen modtager ikke særskilt bestyrelsesvederlag. Ledelsen har med henvisning til årsregnskabsloven §98b, stk.3 valgt ikke at oplyse vederlag til direktionen.

**NOTER**

	<b>2022 Koncern</b>	<b>2021 Koncern</b>	<b>2022 Morderselskab</b>	<b>2021 Morderselskab</b>
<b>11 Forslag til resultatdisponering</b>				
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.500.000	2.000.000	2.500.000
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	3.804.409	5.248.366
Årets henlæggelse til øvrige reserver	-679.855	-33.652	-679.855	-33.652
Overført resultat	2.206.934	2.533.741	-1.597.475	-2.714.625
	<u><b>3.527.079</b></u>	<u><b>5.000.089</b></u>	<u><b>3.527.079</b></u>	<u><b>5.000.089</b></u>

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### GENERELT

Årsregnskabet for Kildevæld Holding ApS for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt.

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

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

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

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Kildevæld Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Ved køb af tilknyttede virksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indtægtsføres i resultatopgørelsen.

Positive forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

### **Leasing**

Ydelser til operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden. Restforpligtelsen oplyses under eventualforpligtelser.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### **Andre driftsindtægter og -omkostninger**

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

### **Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede og associerede virksomheders resultater efter skat.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 poster direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske tilknyttede virksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til virksomhedens udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-7 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af aktiverede udviklingsomkostninger opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

##### Patenter og licenser

Patenter og licenser måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3-5 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi ophører afskrivning. Der afskrives ikke på grunde.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	5-100 år	0-50 %
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år	0-20 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som ejede aktiver.

### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som målemetode.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### **Deposita**

Deposita måles til anskaffelsespris.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Reserve for udviklingsomkostninger**

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel til egenkapitalens frie reserver.

### **Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder, kapitalinteresser samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### **Pengestrømsopgørelse**

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for selskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen

### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

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

### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

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

### **Likvider**

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopførelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.