
Garia A/S

Lunikvej 44B, 2670 Greve

Årsrapport for 2020/21 (regnskabsår 1/9 - 31/8)

CVR-nr. 31 58 31 36

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/01 2022

Carsten Iversen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. september - 31. august 9

Balance 31. august 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2020 - 31. august 2021 for Garia A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 18. januar 2022

Direktion

Jakob Viggo Holstein

Bestyrelse

Jacob Brunsborg
formand

Jesper Lund

Carsten Iversen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Garia A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2020 - 31. august 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Garia A/S for regnskabsåret 1. september 2020 - 31. august 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

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

Aarhus, den 18. januar 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Kragh

statsautoriseret revisor

mne26783

Selskabsoplysninger

Selskabet

Garia A/S
Lunikvej 44B
2670 Greve

CVR-nr.: 31 58 31 36
Regnskabsperiode: 1. september - 31. august
Hjemstedskommune: Greve

Bestyrelse

Jacob Brunsborg, formand
Jesper Lund
Carsten Iversen

Direktion

Jakob Viggo Holstein

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK
Hovedtal		
Resultat		
Nettoomsætning	146.950	135.774
Bruttofortjeneste	4.343	10.512
Resultat før finansielle poster	-37.198	-37.144
Resultat af finansielle poster	-2.680	-7.736
Årets resultat	-30.824	-36.735
Balance		
Balancesum	171.299	163.104
Egenkapital	6.677	37.624
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	6.253	-5.885
- investeringsaktivitet	-3.366	-12.410
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-554	-2.148
- finansieringsaktivitet	0	35.000
Årets forskydning i likvider	2.888	16.706
Nøgletal i %		
Afkastningsgrad	-21,7%	-22,8%
Soliditetsgrad	3,9%	23,1%
Forrentning af egenkapital	-139,2%	-96,9%

Der er ikke vist sammenligningstal for årene 2016/17, 2017/18 og 2018/19, jf. Årsregnskabsloven §128, stk. 4.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at udvikle, producere og sælge elektriske køretøjer samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i regnskabsåret

Salget er samlet set steget med ca. 8% ift. sidste år, drevet af en positiv udvikling i både USA samt den øvrige verden. På trods af Covid-19 pandemien som ellers har medført en markant stigning i transportomkostninger til USA er bruttoavancen konsolideret set excl. ekstraordinære nedskrivninger på ca 5,9 mio. ligeledes øget i forhold til sidste år. Der er i året foretaget en række ekstraordinære nedskrivninger af lageret samt øget garantihensættelser som følge af markant øget salg. Årsrapporten udviser som konsekvens heraf et resultat på TDKK -30.824. Selskabets egenkapital pr. 31. august 2021 udgør TDKK 6.677.

Selskabets hovedaktionær har afgivet tilsagn om indeståelse for de nødvendige kreditfaciliteter til afdækning af selskabets likviditetsbehov frem til næste ordinære generalforsamling for regnskabsåret 2021/22.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Salget var samlet set under forventningerne, grundet lavere salg i den øvrige verden, da salget i USA oversteg forventningerne. Salget i den øvrige verden har været under forventningerne primært grundet et fald i salget af køretøjer på privatmarkeds- og Utility-segmentet. Salget i den øvrige verden er stadig påvirket af Covid-19 pandemien, som har begrænset salgsmulighederne.

Valutarisici

Finansielle valutakursrisici overfor USD og SEK kan påvirke selskabet positivt såvel som negativt.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer for regnskabsåret 2021/22 et øget aktivitetsniveau og et deraf forbedret resultat før finansielle poster. Resultatet før finansielle poster forventes at ligge på ca. minus 15 mio, men vil imidlertid være afhængig af udviklingen i Covid-19 pandemien, som har stor betydning for både levering af parter fra underleverandører i fortrinsvist EU, samt for afsætningsmulighederne i hele verdenen. Grundet stor valutaeksponering kigges der på resultatet for finansielle poster.

Forskning og udvikling

Virksomheden udvikler løbende køretøjer med henblik på fremtidigt salg af nye modeller. Der pågår ingen forskning i virksomheden.

Ledelsesberetning

Eksternt miljø

Virksomheden er afhængig af politiske beslutninger indenfor den grønne omstilling samt regulativer til køretøjer, herunder subklasser og kategorier. Den potentielle implementering af elbilsafgifter kan påvirke salget til både Utility- og privat-segmentet på globalt plan.

Videnressourcer

Færdigudviklingen af den nye Garia SuperSport, hvoraf designet er udviklet i samarbejde med Mercedes Benz, har tilført selskabet nye teknologier indenfor elektronik og elektriske drivlinjekomponenter. Den N1 godkendte Utility har ligeledes tilført ny viden om crash-test og gør Garia bedre klædt på som producent af små køretøjer.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2021 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2020/21 har været påvirket af Covid-19 pandemien, som har haft betydning for både levering af parter fra underleverandører i fortrinsvist EU, samt for afsætningsmulighederne i hele verdenen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. september - 31. august

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Nettoomsætning		146.949.995	135.773.678	134.708.568	116.724.160
Andre driftsindtægter		0	175.365	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-125.467.480	-111.268.787	-121.900.051	-98.847.775
Andre eksterne omkostninger		-17.139.272	-14.168.047	-13.107.241	-9.136.174
Bruttoresultat		4.343.243	10.512.209	-298.724	8.740.211
Personaleomkostninger	2	-28.873.750	-26.028.727	-21.875.131	-19.610.735
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-12.667.549	-21.627.762	-12.506.869	-21.467.946
Resultat før finansielle poster		-37.198.056	-37.144.280	-34.680.724	-32.338.470
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-2.647.408	-5.000.829
Finansielle indtægter	3	236	11.050	131.526	152.566
Finansielle omkostninger	4	-2.680.497	-7.746.765	-2.681.711	-7.693.262
Resultat før skat		-39.878.317	-44.879.995	-39.878.317	-44.879.995
Skat af årets resultat	5	9.054.174	8.145.321	9.054.174	8.145.321
Årets resultat		-30.824.143	-36.734.674	-30.824.143	-36.734.674

Balance 31. august

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Udviklingsomkostninger		2.643.970	10.118.284	2.643.970	10.118.284
Immaterielle anlægsaktiver	6	2.643.970	10.118.284	2.643.970	10.118.284
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.358.383	3.610.574	1.957.684	3.062.402
Indretning af lejede lokaler		1.022.919	1.507.948	1.014.266	1.489.070
Materielle anlægsaktiver	7	3.381.302	5.118.522	2.971.950	4.551.472
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	0	0
Deposita	9	267.829	355.120	267.829	355.120
Finansielle anlægsaktiver		267.829	355.120	267.829	355.120
Anlægsaktiver		6.293.101	15.591.926	5.883.749	15.024.876
Varebeholdninger	10	72.697.122	78.672.214	64.139.178	66.927.599
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.846.833	23.296.127	16.476.774	13.888.586
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	4.748.166	90.819.887	71.070.367
Andre tilgodehavender		1.532.616	1.934.345	1.076.949	1.421.322
Selskabsskat		5.691.376	6.484.634	5.691.376	6.484.634
Periodeafgrænsningsposter	11	1.204.444	1.617.558	753.351	1.575.108
Tilgodehavender		30.275.269	38.080.830	114.818.337	94.440.017
Likvide beholdninger		62.033.673	30.759.409	26.750	26.841
Omsætningsaktiver		165.006.064	147.512.453	178.984.265	161.394.457
Aktiver		171.299.165	163.104.379	184.868.014	176.419.333

Balance 31. august

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital		505.000	505.000	505.000	505.000
Reserve for udviklingsomkostninger		2.062.297	7.409.608	2.062.297	7.409.608
Andre reserver		-123.558	0	-123.558	0
Overført resultat		4.232.782	29.709.614	4.232.782	29.709.614
Egenkapital		6.676.521	37.624.222	6.676.521	37.624.222
Hensættelse til udskudt skat	13	0	2.290.800	0	2.290.800
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	16.629.841	13.858.875
Andre hensættelser	14	2.975.863	1.085.707	2.416.623	543.314
Hensatte forpligtelser		2.975.863	3.376.507	19.046.464	16.692.989
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.204.083	3.604.276	12.299.901	4.245.514
Gæld til tilknyttede virksomheder		140.066.372	0	140.066.372	0
Anden gæld		7.555.584	118.441.606	6.778.756	117.856.608
Periodeafgrænsningsposter	15	1.820.742	57.768	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		161.646.781	122.103.650	159.145.029	122.102.122
Gældsforpligtelser		161.646.781	122.103.650	159.145.029	122.102.122
Passiver		171.299.165	163.104.379	184.868.014	176.419.333
Going concern	1				
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Andre reserver	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. september	505.000	7.409.608	0	29.709.614	37.624.222
Valutakursregulering	0	0	-123.558	0	-123.558
Årets udviklingsomkostninger	0	-5.347.311	0	5.347.311	0
Årets resultat	0	0	0	-30.824.143	-30.824.143
Egenkapital 31. august	505.000	2.062.297	-123.558	4.232.782	6.676.521

Moderselskab

Egenkapital 1. september	505.000	7.409.608	0	29.709.614	37.624.222
Valutakursregulering	0	0	-123.558	0	-123.558
Årets udviklingsomkostninger	0	-5.347.311	0	5.347.311	0
Årets resultat	0	0	0	-30.824.143	-30.824.143
Egenkapital 31. august	505.000	2.062.297	-123.558	4.232.782	6.676.521

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august

	Note	Koncern	
		2020/21 DKK	2019/20 DKK
Årets resultat		-30.824.143	-36.734.674
Reguleringer	16	6.167.097	22.341.699
Ændring i driftskapital	17	26.033.973	11.303.983
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		1.376.927	-3.088.992
Renteindbetalinger og lignende		235	11.050
Renteudbetalinger og lignende		-2.680.496	-7.746.765
Pengestrømme fra ordinær drift		-1.303.334	-10.824.707
Modtaget selskabsskat		7.556.632	4.939.922
Pengestrømme fra driftsaktivitet		6.253.298	-5.884.785
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.899.524	-10.331.221
Køb af materielle anlægsaktiver		-553.509	-2.148.386
Salg af materielle anlægsaktiver		0	70.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		87.291	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.365.742	-12.409.607
Koncerntilskud		0	35.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		0	35.000.000
Ændring i likvider		2.887.556	16.705.608
Likvider 1. september		-80.920.255	-97.625.863
Likvider 31. august		-78.032.699	-80.920.255
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		62.033.673	30.759.409
Cashpool ordning		-140.066.372	-111.679.664
Likvider 31. august		-78.032.699	-80.920.255

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

LLG A/S har givet tilsagn om indeståelse for de nødvendige kreditfaciliteter til afdækning af selskabets likviditetsbehov frem til næste ordinære generalforsamling for regnskabsåret 2021/22.

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	25.177.378	22.834.017	19.280.365	17.631.656
Pensioner	1.664.505	1.473.524	1.664.505	1.473.524
Andre omkostninger til social sikring	2.031.867	1.721.186	930.261	505.555
	28.873.750	26.028.727	21.875.131	19.610.735
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	44	44	31	31

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

3 Finansielle indtægter

Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	131.327	146.212
Andre finansielle indtægter	236	11.050	199	6.354
	236	11.050	131.526	152.566

4 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	216.206	0	216.206	0
Andre finansielle omkostninger	781.318	1.453.871	782.532	1.400.368
Valutakurstab	1.682.973	6.292.894	1.682.973	6.292.894
	2.680.497	7.746.765	2.681.711	7.693.262

Noter til årsregnskabet

5 Skat af årets resultat	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	DKK	DKK	DKK
Årets aktuelle skat	-5.691.376	-6.484.634	-5.691.376	-6.484.634
Årets udskudte skat	-2.290.800	-2.346.414	-2.290.800	-2.346.414
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.071.998	0	-1.071.998	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	685.727	0	685.727
	-9.054.174	-8.145.321	-9.054.174	-8.145.321

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Udviklingsomkostninger DKK
Kostpris 1. september	36.048.710
Tilgang i årets løb	2.899.524
Kostpris 31. august	38.948.234
Ned- og afskrivninger 1. september	25.930.426
Årets nedskrivninger	9.632.891
Årets afskrivninger	740.947
Ned- og afskrivninger 31. august	36.304.264
Regnskabsmæssig værdi 31. august	2.643.970

Udviklingsprojekter omfatter udvikling af Garia Utility, herunder N1 godkendelse. Udviklingsprojekterne sammensætter sig i al væsentlighed af omkostninger i form af direkte lønninger samt indkøbte materialer, som registreres igennem selskabets interne projektmodul.

Den regnskabsmæssige værdi udgør pr. 31. august 2021 i alt 2.644 t.kr.

Ledelsen har i 2020/21 gennemført nedskrivningstest af den regnskabsmæssige værdi af udviklingsprojekterne. På baggrund heraf er der foretaget nedskrivning af den del af selskabets udviklingsprojekter, hvor det vurderes at genindvindingsværdien i form af nytteværdien for de resterende udviklingsprojekter overstiger den regnskabsmæssige værdi.

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab	Udviklingsomkostninger DKK
Kostpris 1. september	36.048.710
Tilgang i årets løb	2.899.524
Kostpris 31. august	<u>38.948.234</u>
Ned- og afskrivninger 1. september	25.930.426
Årets nedskrivninger	9.632.891
Årets afskrivninger	740.947
Ned- og afskrivninger 31. august	<u>36.304.264</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august	<u>2.643.970</u>

Udviklingsprojekter omfatter udvikling af Garia Utility, herunder N1 godkendelse. Udviklingsprojekterne sammensætter sig i al væsentlighed af omkostninger i form af direkte lønninger samt indkøbte materialer, som registreres igennem selskabets interne projektmodul.

Den regnskabsmæssige værdi udgør pr. 31. august 2021 i alt 2.644 t.kr.

Ledelsen har i 2020/21 gennemført nedskrivningstest af den regnskabsmæssige værdi af udviklingsprojekterne. På baggrund heraf er der foretaget nedskrivning af den del af selskabets udviklingsprojekter, hvor det vurderes at genindvindingsværdien i form af nytteværdien for de resterende udviklingsprojekter overstiger den regnskabsmæssige værdi.

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK	I alt DKK
Kostpris 1. september	8.856.996	5.078.242	13.935.238
Tilgang i årets løb	445.233	108.276	553.509
Kostpris 31. august	<u>9.302.229</u>	<u>5.186.518</u>	<u>14.488.747</u>
Ned- og afskrivninger 1. september	5.243.588	3.570.146	8.813.734
Årets afskrivninger	1.700.258	593.453	2.293.711
Ned- og afskrivninger 31. august	<u>6.943.846</u>	<u>4.163.599</u>	<u>11.107.445</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august	<u>2.358.383</u>	<u>1.022.919</u>	<u>3.381.302</u>

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK	I alt DKK
Kostpris 1. september	7.647.838	5.038.461	12.686.299
Tilgang i årets løb	445.233	108.276	553.509
Kostpris 31. august	<u>8.093.071</u>	<u>5.146.737</u>	<u>13.239.808</u>
Ned- og afskrivninger 1. september	4.586.929	3.549.391	8.136.320
Årets afskrivninger	1.548.458	583.080	2.131.538
Ned- og afskrivninger 31. august	<u>6.135.387</u>	<u>4.132.471</u>	<u>10.267.858</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august	<u>1.957.684</u>	<u>1.014.266</u>	<u>2.971.950</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2021	2020
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. september	53.065.500	53.065.500
Kostpris 31. august	53.065.500	53.065.500
Værdireguleringer 1. september	-66.924.375	-63.047.089
Valutakursregulering	-123.558	1.123.543
Årets resultat	-1.518.831	-4.993.743
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-1.128.577	-7.086
Værdireguleringer 31. august	-69.695.341	-66.924.375
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	16.629.841	13.858.875
Regnskabsmæssig værdi 31. august	0	0

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Garia Inc.	Houston, Texas	100%

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselska b
	Deposita	Deposita
	DKK	DKK
Kostpris 1. september	355.120	355.120
Afgang i årets løb	-87.291	-87.291
Kostpris 31. august	267.829	267.829
Regnskabsmæssig værdi 31. august	267.829	267.829

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	44.907.067	50.702.988	44.907.067	50.702.988
Færdigvarer og handelsvarer	27.790.055	27.969.226	19.232.111	16.224.611
	72.697.122	78.672.214	64.139.178	66.927.599

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger.

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Resultatdisponering				
Overført resultat	-30.824.143	-36.734.674	-30.824.143	-36.734.674
	-30.824.143	-36.734.674	-30.824.143	-36.734.674

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. september	2.290.800	3.951.487	2.290.800	3.951.487
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-2.290.800	-1.660.687	-2.290.800	-1.660.687
Hensættelse til udskudt skat 31. august	0	2.290.800	0	2.290.800
Immaterielle anlægsaktiver	582.000	2.226.000	582.000	2.226.000
Materielle anlægsaktiver	-427.000	-162.000	-427.000	-162.000
Øvrige	-155.000	226.800	-155.000	226.800
	0	2.290.800	0	2.290.800

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
14 Andre hensættelser				
Andre hensættelser	2.975.863	1.085.707	2.416.623	543.314
	2.975.863	1.085.707	2.416.623	543.314

Virksomheden giver 1 til 3 års garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser på TDKK 2.416 (2019/20: TDKK 543) til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

	Koncern	
	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-236	-11.050
Finansielle omkostninger	2.680.497	7.746.765
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	12.667.549	21.627.762
Skat af årets resultat	-9.054.174	-8.145.321
Andre reguleringer	-126.539	1.123.543
	6.167.097	22.341.699

17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	5.975.093	927.147
Ændring i tilgodehavender	7.012.304	9.133.276
Ændring i andre hensatte forpligtelser	1.890.156	273.934
Ændring i leverandører m.v.	11.156.420	969.626
	26.033.973	11.303.983

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Eventualforpligtelser				
Huslejeforpligtelser	2.375.186	3.603.753	2.006.637	2.498.106
Leasingforpligtelse fra operationel leasing. Samlet fremtidig leasingydelse	148.308	382.106	148.308	382.106

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Selskabet er sambeskattet med LLPT Holding ApS i perioden 01.09.20 - 09.06.21 og sambeskattet med LLG A/S i perioden 10.06.21 - 31.08.21. Selskaberne er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

LLG A/S har indgået aftale om koncernkonto for Lars Larsen Group. Der er pr. 31. august 2021 trukket DKK 269 MDKK på den samlede koncernfacilitet. Som deltager i koncernkontoordningen har Garia A/S afgivet selvskyldnerkaution overfor kreditinsitutter som sikkerhed for LLG A/S' forpligtelser i henhold til koncernkontoaftalen.

Noter til årsregnskabet

19 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Goose VI Invest ApS, Sødalsparken 18, 8220 Brabrand	Ultimativ moder
LLG A/S, Sødalsparken 18, 8220 Brabrand	Moderselskab

Øvrige nærtstående parter

Garia Inc., Texas, USA	Datterselskab
------------------------	---------------

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Garia A/S for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020/21 er aflagt i DKK.

Årsrapporten for Garia A/S indgår i koncernregnskabet for LLG A/S, Aarhus, CVR-nr. 86 00 15 19

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 regnskabspost nedenfor.

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Garia A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til salg, administration, lokaleomkostninger samt kontorhold mv.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med alle danske sambeskattede selskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med danske koncernvirksomheder fordeles på såvel overskuds- og underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita. Depositata indregnes og måles til kostpris.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyn-

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende leasingaftaler og forsikringspræmier.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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