



Tlf.: 76 42 94 00
vejle@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Roms Hule 4, 1. sal
DK-7100 Vejle
CVR-nr. 20 22 26 70

TEDDY HAVE HOLDING APS
LANGGADE 75, 7321 GADBJERG
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 24. juni 2022

Teddy Have Thomsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-26

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Teddy Have Holding ApS Langgade 75 7321 Gadbjerg
	CVR-nr.: 33 16 00 38
	Stiftet: 6. september 2010
	Kommune: Vejle
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Teddy Have Thomsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Roms Hule 4, 1. sal 7100 Vejle

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Teddy Have Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gadbjerg, den 24. juni 2022

Direktion:

Teddy Have Thomsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Teddy Have Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Teddy Have Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

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 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.

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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 ledelsen 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.

Vejle, den 24. juni 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Frank Lau
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32054

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Resultatopgørelse			
Bruttoresultat.....	53.709	18.134	-46
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA).....	17.522	5.076	-46
Resultat af primær drift.....	12.392	3.800	-46
Finansielle poster, netto.....	1.647	1.703	2.132
Årets resultat før skat.....	16.432	21.547	12.167
Årets resultat.....	13.701	20.946	11.706
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	13.283	20.973	11.706
Balance			
Balancesum.....	130.029	123.192	57.570
Egenkapital.....	91.668	78.208	56.888
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	90.536	77.482	56.888
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	11.948	-538	1.841
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-7.785	-11.527	-2.243
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-5.544	22.159	0
Pengestrømme i alt.....	-1.381	10.094	-402
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-2.035	-865	0
Nøgletal			
Afkast af investeret kapital.....	50,0	15,6	0,0
Soliditetsgrad.....	69,6	62,9	98,8
Egenkapitalforrentning.....	16,1	31,0	41,2

Med henvisning til årsregnskabslovens § 101 stk. 4, er der undladt at udarbejde hoved- og nøgletalsoversigt for tidligere år. I år er 2. regnskabsår, hvor der aflægges koncernregnskab, hvorfor hoved- og nøgletal ikke er tilgængelig for regnskabsåret 2018 og tidligere.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Investeret kapital:	$\text{NWC} + \text{immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill)} + \text{materielle anlægsaktiver} - \text{andre hensatte forpligtelser} - \text{øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Driftsresultat justeret for goodwillafskr.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er design og produktion af helstøbte vaske og bordplader til badeværelser og køkkener til både nybyg og renovering.

Produktionen finder sted i Danmark samt i Rumænien.

Salg sker primært til Skandinavien via Kuma A/S og eget salgsselskab i Norge. Enkelte udvalgte europæiske markeder serviceres ligeledes.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen opnåede i 2021 et resultat før skat på 16.432 tkr. mod 21.547 tkr. i 2020.

Koncernens resultat og økonomiske udvikling anses for tilfredsstillende.

Covid-19 pandemien har i 2021 kun påvirket virksomhedens samlede økonomi i mindre omfang i forhold til de oprindelige forventninger. Det har været muligt at sikre en forsvarlig drift, trods det at efterlevelse af myndighedernes anbefalinger har betydet en del tilpasninger i de daglige strukturer og rutiner - herunder hjemmearbejde og skærpelse af interne retningslinjer m.m.

Grundet koncernetablering i løbet af regnskabsåret 2020 med tilhørende koncernregnskabspligt, indeholder sammenligningstallet for koncernregnskabet kun regnskabstal for koncernen for 3 mdr. mod 12 mdr. i året. Der er således manglende sammenlignelighed for koncernregnskabstallene.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat før skat på 16.432 tkr. er som tidligere angivet tilfredsstillende og på niveau med forventningerne i koncernens budgetter for regnskabsåret 2021. I ledelsesberetningen for regnskabsåret 2020 blev der tilkendegivet en højere forventning til resultat før skat, men det har desværre vist sig at forventningen er blevet gengivet på et fejlagtigt grundlag.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Stigende pres på råvarepriser og fragtrater har påvirkning på den fremtidige resultatudvikling. Det har ikke været muligt at øge salgspriserne i samme tempo, som der er kommet prisstigninger fra leverandørerne. Konsekvensen er for nuværende svær at forudsige for ledelsen, men der er igangsat aktiviteter for hurtigst mulig tilpasning til de fremtidige forventninger for markedets udvikling.

Krigen i Ukraine kan desuden påvirke resultatudviklingen, da den kan føre til mangel på råvarer og udsætte investeringer indenfor byggeri og renovering. Desuden forventes de stigende oliepriser at få yderligere indflydelse på fragtraterne samtidig med, at der opleves forsinkelser på leveringer.

Der er herudover ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer i 2022 et overskud i niveauet 10-15 mio. kr. før skat. Den budgetterede drift kan gennemføres indenfor de eksisterende kreditrammer.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE.....	1	53.709	18.134	-169	-323
Personaleomkostninger.....	2	-36.187	-13.058	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-5.120	-1.203	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-10	-73	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		12.392	3.800	-169	-323
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	3	0	16.535	9.602	20.154
Andre finansielle indtægter.....		2.392	2.285	2.293	2.282
Nedskrivning af finansielle aktiver.....	1	2.393	-491	2.393	-491
Andre finansielle omkostninger.....		-745	-582	-470	-207
RESULTAT FØR SKAT.....		16.432	21.547	13.649	21.415
Skat af årets resultat.....	4	-2.731	-601	-366	-442
ÅRETS RESULTAT.....	5	13.701	20.946	13.283	20.973

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		159	49	0	0
Goodwill.....		21.529	23.989	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	21.688	24.038	0	0
Grunde og bygninger.....		8.474	9.293	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		6.129	6.784	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		673	713	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		466	210	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	15.742	17.000	0	0
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	57.112	53.239
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		45.652	36.988	44.909	36.194
Finansielle anlægsaktiver.....	8	45.652	36.988	102.021	89.433
ANLÆGSAKTIVER.....		83.082	78.026	102.021	89.433
Råvarer og hjælpematerialer.....		3.864	2.532	0	0
Varer under fremstilling.....		107	70	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		9.492	7.685	0	0
Varebeholdninger.....		13.463	10.287	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		20.442	20.613	0	0
Andre tilgodehavender.....		452	625	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	1.125	480
Periodeafgrænsningsposter.....		353	294	0	0
Tilgodehavender.....		21.247	21.532	1.125	480
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	9	3.394	3.123	3.394	3.123
Værdipapirer.....		3.394	3.123	3.394	3.123
Likvide beholdninger.....		8.843	10.224	101	340
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		46.947	45.166	4.620	3.943
AKTIVER.....		130.029	123.192	106.641	93.376

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Selskabskapital.....		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	14.670	1.195
Dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder.....		-609	-380	0	0
Overført resultat.....		91.020	77.737	75.741	76.162
Minoritetsinteresser.....		1.132	726	0	0
EGENKAPITAL.....		91.668	78.208	90.536	77.482
Hensættelse til udskudt skat.....	10	854	921	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	11	400	250	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.254	1.171	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		10.950	16.003	10.950	15.037
Langfristede gældsforpligtelser...	12	10.950	16.003	10.950	15.037
Gæld til pengeinstitutter.....		6.828	7.159	3.900	0
Leasingforpligtelser.....		28	188	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.907	5.686	12	125
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	660	0
Selskabsskat.....		718	430	583	732
Anden gæld.....		12.676	14.347	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser ...		26.157	27.810	5.155	857
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		37.107	43.813	16.105	15.894
PASSIVER.....		130.029	123.192	106.641	93.376
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Dagsværdi- reserve for valutaomreg- ning af uden- landske enheder	Overført resultat	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2021.....	125	-380	77.737	726	78.208
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.			13.283	418	13.701
Bevæg. dagsværdireserver					
Årets værdiregulering		-229		-12	-241
Egenkapital 31. december 2021.....	125	-609	91.020	1.132	91.668

	Moderselskabet			
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2021.....	125	10.797	66.560	77.482
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....			9.602	3.681
Andre lovpligtige bindinger				
Andre reg. af indre værdi.....		-229		-229
Overførsler				
Modt./dekl. udbytte.....		-5.500	5.500	0
Egenkapital 31. december 2021.....	125	14.670	75.741	90.536

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2021 tkr.	2020 tkr.
Årets resultat.....	13.701	20.946
Årets afskrivninger tilbageført.....	5.120	1.203
Resultat af associerede virksomheder.....	0	-16.535
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-2.660	-2.281
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.731	601
Betalt selskabsskat.....	-2.510	-190
Ændring i varebeholdninger.....	-3.176	-693
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	285	2.347
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	150	-101
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-1.450	-6.084
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-243	249
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	11.948	-538
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-176	-49
Ændring i tilgodehavender (langfristet).....	-6.273	3.851
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.336	-522
Modtagende udbytter fra associerede.....	0	2.900
Kontant investering.....	0	-30.000
Køb af likvider.....	0	12.293
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-7.785	-11.527
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	0	15.000
Afdrag på lån.....	-1.153	0
Ændring i driftskredit.....	-4.231	7.159
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	-160	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-5.544	22.159
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-1.381	10.094
Likvider 1. januar.....	10.224	130
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	8.843	10.224
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	8.843	10.224
LIKVIDER.....	8.843	10.224

NOTER

Note

Særlige poster

1

Koncernen har i forbindelse med COVID-19 modtaget lønkomensation på 0 tkr. (2020: 652 tkr.), der er indregnet under andre driftsindtægter.

"Nedskrivning af finansielle aktiver" indeholder tilbageførelse af tidligere års nedskrivninger på selskabets fordringer. Selskabets ledelse har i forbindelse med vurderingen af værdien af selskabets fordringer konkluderet, at forudsætningerne for nedskrivningen ikke længere er tilstede. Beløbet udgør 2.393 tkr.

	Koncernen		Moderselskabet		
	2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	
Personaleomkostninger					2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	180	181	0	0	
Løn og gager.....	30.610	11.389	0	0	
Pensioner.....	3.674	1.131	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	969	245	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	934	293	0	0	
	36.187	13.058	0	0	

Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.

Omkostninger til lønninger og gager for 2020 omfatter udelukkende perioden 30. september 2020 - 31. december 2020, mens samlede antal ansatte er oplyst som samlede gennemsnitligt antal ansatte for hele 2020.

	Koncernen		Moderselskabet		
	2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder					3
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	9.602	3.619	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	0	16.535	0	16.535	
	0	16.535	9.602	20.154	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.798	601	366	442	
Regulering af udskudt skat.....	-67	0	0	0	
	2.731	601	366	442	
 Forslag til resultatdisponering					5
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	16.535	9.602	0	
Overført resultat.....	13.283	4.438	3.681	20.973	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	418	-27	0	0	
	13.701	20.946	13.283	20.973	
 Immaterielle anlægsaktiver					6
			Koncernen		
			Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2021.....			49	24.604	
Tilgang.....			176	0	
Kostpris 31. december 2021.....			225	24.604	
Afskrivninger 1. januar 2021.....			0	615	
Årets afskrivninger			66	2.460	
Afskrivninger 31. december 2021.....			66	3.075	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....			159	21.529	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2021.....	15.346	17.024
Valutakursregulering til ultimokurs.....	-228	-207
Tilgang.....	215	1.156
Afgang.....	0	-425
Kostpris 31. december 2021.....	15.333	17.548
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021.....	6.053	10.240
Valutakursregulering.....	-102	-112
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-264
Årets afskrivninger	908	1.555
Af- og nedskrivninger 31. december 2021.....	6.859	11.419
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	8.474	6.129
	Koncernen	
	Indretning af lejede lokaler	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. januar 2021.....	2.747	210
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	-4
Tilgang.....	90	574
Afgang.....	0	-314
Kostpris 31. december 2021.....	2.837	466
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021.....	2.034	
Årets afskrivninger	130	
Af- og nedskrivninger 31. december 2021.....	2.164	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	673	466

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

8

	<u>Koncernen</u>
	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2021.....	39.381
Valutakursregulering til ultimokurs.....	-3
Tilgang.....	6.523
Afgang.....	-249
Kostpris 31. december 2021.....	45.652
Værdireguleringer 1. januar 2021.....	-2.393
Årets værdireguleringer	2.393
Værdireguleringer 31. december 2021	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	45.652

	<u>Moderselskabet</u>	
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2021.....	45.586	38.586
Tilgang.....	0	6.523
Afgang.....	0	-200
Kostpris 31. december 2021.....	45.586	44.909
Værdireguleringer 1. januar 2021.....	8.268	-2.393
Udloddet resultat	-5.500	0
Årets resultat	12.062	0
Årets værdireguleringer	0	2.393
Egenkapitalbevægelser.....	-229	0
Værdireguleringer 31. december 2021	14.601	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2021.....	615	0
Afskrivninger på goodwill.....	2.460	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2021.....	3.075	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	57.112	44.909

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
KUMA A/S, Gadsbjerg.....	30.982	11.560	100 %
LISCON ApS, Gadsbjerg.....	776	611	100 %

NOTER

Note

Andre værdipapirer og kapitalandele

9

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	<u>Koncernen</u>
	Aktier
Dagsværdi 31. december 2021.....	3.394
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	271
	<u>Moder-</u>
	<u>selskabet</u>
	Aktier
Dagsværdi 31. december 2021.....	3.394
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	271

Hensættelse til udskudt skat

10

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moder-selskabet</u>	
	2021	2020	2021	2020
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Udskudt skat 1. januar.....	921	0	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-67	921	0	0
Udskudt skat 31. december.....	854	921	0	0

Andre hensatte forpligtelser

11

Hensatte forpligtelser består af forventet garantiarbejde i forbindelse med udført arbejde.

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

12

	Koncernen			
	31/12 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2020 gæld i alt
Gæld til pengeinstitutter.....	14.850	3.900	0	16.003
	14.850	3.900	0	16.003
	Moderselskabet			
	31/12 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2020 gæld i alt
Gæld til pengeinstitutter.....	14.850	3.900	0	15.037
	14.850	3.900	0	15.037

Eventualposter mv.

13

	Koncernen		Moderselskabet	
	2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder:				
Inden for 1 år.....	240	253	0	0
Mellem 1 og 5 år.....	167	392	0	0
	407	645	0	0
Huslejeforpligtelser med en uopsigelsesperiode på:				
Inden for 1 år.....	698	698	0	0
	698	698	0	0

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 583 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14

Koncern

Til sikkerhed for bankgæld på 2.928 tkr. har KUMA A/S stillet virksomhedspant på nominelt 4.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	Koncernen	Moder- selskabet
	tkr.	tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	568	0
Varebeholdninger.....	4.402	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	18.559	0

Nærtstående parter

15

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Teddy Have Thomsen, Langgade 75, 7321 Gadbjerg, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Teddy Have Holding ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Sammenligningstal

Grundet koncernetablering i løbet af regnskabsåret 2020 med tilhørende koncernregnskabspligt, indeholder sammenligningstallet for koncernregnskabet kun regnskabstal for koncernen for 3 mdr. mod 12 mdr. i året. Der er således manglende sammenlignelighed for koncernregnskabstallene.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Teddy Have Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Teddy Have Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminerings af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger og kostprisen på de immaterielle rettigheder, som følger heraf, indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger, når de afholdes.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	16-40 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5-10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg 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 eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles 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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. 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.

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser 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 forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.