
HBHA Holding ApS

Hoffgaardsvej 13, 6950 Ringkøbing

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 33 50 38 06

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 30/5 2024

Henrik Brink
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	14
Noter til årsregnskabet	15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for HBHA Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringkøbing, den 30. maj 2024

Direktion

Henrik Brink
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i HBHA Holding ApS

Konklusion

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HBHA Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 revisors 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 medføre, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Herning, den 30. maj 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor
mne23324

Kasper Ladekjær
statsautoriseret revisor
mne50738

Selskabsoplysninger

Selskabet	HBHA Holding ApS Hoffgaardsvej 13 6950 Ringkøbing CVR-nr: 33 50 38 06 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Ringkøbing-Skjern
Direktion	Henrik Brink
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning
Pengeinstitut	Jyske Bank A/S St. Torv 1 7500 Holstebro

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	148.913	134.557	107.839	79.399	60.375
Resultat af primær drift	15.332	17.357	21.328	18.294	10.838
Resultat af finansielle poster	-3.018	-1.293	-1.069	-1.656	-1.615
Årets resultat	8.741	12.913	15.834	12.889	7.352
Balance					
Balancesum	141.668	134.196	95.984	93.510	79.117
Egenkapital	43.986	42.382	39.468	24.544	11.003
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	19.812	11.363	18.992	4.875	-13.363
- investeringsaktivitet	-14.131	-31.048	-3.713	-2.105	-5.305
- finansieringsaktivitet	-11.128	20.390	-11.971	-1.648	21.113
Årets forskydning i likvider	-5.447	705	3.308	1.122	2.445
Antal medarbejdere	330	278	199	140	101
Nøgletal					
Afkastningsgrad	10,8%	12,9%	22,2%	19,6%	13,7%
Soliditetsgrad	31,0%	31,6%	41,1%	26,2%	13,9%
Egenkapitalforrentning	20,2%	31,6%	49,5%	72,5%	100,3%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

HBHA Holding ApS' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af holdingvirksomhed for VEN-TO GROUP ApS, investering og dermed beslægtet virksomhed. VEN-TO GROUP ApS er mellemholdingselskab for VEN-TO ApS, som er et selvstændigt driftsselskab og moderselskab for Vento Energy Support Ltd.

Dattervirksomhedernes hovedaktivitet består primært i installation og service af vindmøller samt at eje kapitalandele og videreudlejning af erhvervsejendom

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 8.740.724, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 43.986.341.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen budgetterer med et driftsresultat i 2024 på niveau med driftsresultatet for 2023, som var på niveau med det budgetterede for 2023.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		148.913.244	134.557.346	-58.431	119.355
Personaleomkostninger	1	-125.254.614	-111.428.280	-150.738	-528.125
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-8.326.270	-5.227.834	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-544.211	0	0
Resultat før finansielle poster		15.332.360	17.357.021	-209.169	-408.770
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	8.465.601	12.399.939
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		51.004	0	51.004	0
Finansielle indtægter	3	325.533	183.672	200.533	54.044
Finansielle omkostninger	4	-3.394.375	-1.476.763	-1.135.089	-506.510
Resultat før skat		12.314.522	16.063.930	7.372.880	11.538.703
Skat af årets resultat	5	-3.573.798	-3.150.433	402.173	187.721
Årets resultat	6	8.740.724	12.913.497	7.775.053	11.726.424

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Goodwill		19.631.780	22.016.019	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	19.631.780	22.016.019	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		21.839.973	13.123.470	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	21.839.973	13.123.470	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	53.721.219	58.319.618
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	101.004	50.000	101.004	50.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	2.579.800	2.075.000	804.800	800.000
Deposita	11	555.282	480.961	0	0
Finansielle anlægsaktiver		3.236.086	2.605.961	54.627.023	59.169.618
Anlægsaktiver		44.707.839	37.745.450	54.627.023	59.169.618
Varebeholdninger	12	950.462	130.557	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		72.166.201	67.198.616	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	18.150.453	16.239.065	0	0
Andre tilgodehavender		2.906.388	3.147.127	1.809.755	1.673.324
Udskudt skatteaktiv	16	0	0	69.049	44.889
Selskabsskat		0	811.423	0	926.000
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.776.215	142.832
Periodeafgrænsningsposter	14	1.625.361	2.316.477	0	0
Tilgodehavender		94.848.403	89.712.708	5.655.019	2.787.045

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
Likvide beholdninger		<u>1.160.943</u>	<u>6.607.521</u>	<u>22.165</u>	<u>424.047</u>
Omsætningsaktiver		<u>96.959.808</u>	<u>96.450.786</u>	<u>5.677.184</u>	<u>3.211.092</u>
Aktiver		<u>141.667.647</u>	<u>134.196.236</u>	<u>60.304.207</u>	<u>62.380.710</u>

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital	15	250.000	250.000	250.000	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		51.004	0	26.554.460	31.101.855
Overført resultat		40.769.038	39.044.989	14.265.582	7.943.134
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		41.070.042	39.294.989	41.070.042	39.294.989
Minoritetsinteresser		2.916.299	3.086.628	0	0
Egenkapital		43.986.341	42.381.617	41.070.042	39.294.989
Hensættelse til udskudt skat	16	1.790.103	4.452.968	0	0
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		528.000	1.584.279	0	0
Hensatte forpligtelser		2.318.103	6.037.247	0	0
Kreditinstitutter		9.000.000	8.000.000	9.000.000	8.000.000
Leasingforpligtelser		10.658.349	5.848.289	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	19.658.349	13.848.289	9.000.000	8.000.000
Ansvarlig lånekapital		0	456.618	0	0
Kreditinstitutter	17	35.196.870	46.392.150	4.199.302	12.178.376
Leasingforpligtelser	17	3.787.822	1.937.855	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.139.919	13.827.537	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	4.055.834	2.736.856
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		5.077	1.763	5.077	1.763
Selskabsskat		4.413.553	0	1.930.203	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	29.999	0
Anden gæld		20.161.613	9.313.160	13.750	168.726
Kortfristede gældsforpligtelser		75.704.854	71.929.083	10.234.165	15.085.721
Gældsforpligtelser		95.363.203	85.777.372	19.234.165	23.085.721
Passiver		141.667.647	134.196.236	60.304.207	62.380.710

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Begivenheder efter balancedagen	22				
Anvendt regnskabspraksis	23				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdi- metode	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	250.000	0	39.044.989	39.294.989	3.086.628	42.381.617
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-6.000.000	-6.000.000	-1.136.000	-7.136.000
Årets resultat	0	51.004	7.724.049	7.775.053	965.671	8.740.724
Egenkapital 31. december	250.000	51.004	40.769.038	41.070.042	2.916.299	43.986.341

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	250.000	31.101.855	7.943.134	39.294.989
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-6.000.000	-6.000.000
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-13.064.000	13.064.000	0
Årets resultat	0	8.516.605	-741.552	7.775.053
Egenkapital 31. december	250.000	26.554.460	14.265.582	41.070.042

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		DKK	DKK
Årets resultat		8.740.724	12.913.497
Regulering	18	13.810.871	9.527.050
Ændring i driftskapital	19	1.160.866	-8.969.706
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		23.712.461	13.470.841
Renteindbetalinger og lignende		325.533	183.672
Renteudbetalinger og lignende		-3.394.375	-1.423.142
Pengestrømme fra ordinær drift		20.643.619	12.231.371
Betalt selskabsskat		-831.706	-868.230
Pengestrømme fra driftsaktivitet		19.811.913	11.363.141
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-22.072.388
Køb af materielle anlægsaktiver		-14.818.399	-9.381.925
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-579.798	0
Salg af materielle anlægsaktiver		1.266.900	391.126
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		677	14.806
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-14.130.620	-31.048.381
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-10.195.280	-2.145.167
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-3.152.499	-982.563
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-71.003
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-456.618	-492.914
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	28.467.576
Indgåelse af leasingforpligtelser		9.812.526	5.614.094
Betalt udbytte		-7.136.000	-10.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-11.127.871	20.390.023
Ændring i likvider		-5.446.578	704.783
Likvider 1. januar		6.607.521	5.902.738
Likvider 31. december		1.160.943	6.607.521
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.160.943	6.607.521
Likvider 31. december		1.160.943	6.607.521

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
4. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	222.097	188.103
Andre finansielle omkostninger	3.214.645	1.281.736	912.992	318.344
Kursreguleringer omkostninger	179.730	195.027	0	63
	3.394.375	1.476.763	1.135.089	506.510

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	5.534.831	-676	-346.580	-142.832
Årets udskudte skat	-2.694.298	3.151.109	-55.593	-44.889
Regulering af skat vedrørende tidligere år	733.265	0	0	0
	3.573.798	3.150.433	-402.173	-187.721

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
6. Resultatdisponering				
Betalt ekstraordinært udbytte	6.000.000	3.000.000	6.000.000	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	51.004	-5.454.130	8.516.605	12.399.939
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	965.671	1.187.073	0	0
Overført resultat	1.724.049	14.180.554	-6.741.552	-3.673.515
	8.740.724	12.913.497	7.775.053	11.726.424

Noter til årsregnskabet

7. Immaterielle anlægsaktiver Koncern

	Goodwill
	DKK
Kostpris 1. januar	23.842.388
Kostpris 31. december	23.842.388
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.826.369
Årets afskrivninger	2.384.239
Ned- og afskrivninger 31. december	4.210.608
Regnskabsmæssig værdi 31. december	19.631.780
Afskrives over	10 år

8. Materielle anlægsaktiver Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. januar	29.739.080
Tilgang i årets løb	14.818.400
Afgang i årets løb	-3.526.648
Kostpris 31. december	41.030.832
Ned- og afskrivninger 1. januar	16.615.610
Årets afskrivninger	5.942.031
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-3.366.782
Ned- og afskrivninger 31. december	19.190.859
Regnskabsmæssig værdi 31. december	21.839.973
Heraf finansielle leasingaktiver	14.744.089

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2023	2022
	DKK	DKK
9. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	27.217.763	5.145.375
Tilgang i årets løb	0	22.072.388
Kostpris 31. december	<u>27.217.763</u>	<u>27.217.763</u>
Værdireguleringer 1. januar	31.101.855	30.201.916
Årets resultat	10.849.840	13.680.558
Modtagne udbytter	-13.064.000	-11.500.000
Afskrivning på goodwill	-2.384.239	-1.280.619
Værdireguleringer 31. december	<u>26.503.456</u>	<u>31.101.855</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>53.721.219</u>	<u>58.319.618</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi	<u>19.631.780</u>	<u>22.016.019</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- andel	Ejerandel
VEN-TO GROUP ApS	Ringkøbing	200.000 DKK	100%	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
10. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	50.000	50.000	50.000	50.000
Kostpris 31. december	50.000	50.000	50.000	50.000
Årets resultat	51.004	0	51.004	0
Værdireguleringer 31. december	51.004	0	51.004	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	101.004	50.000	101.004	50.000

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemmeandel	Ejerandel
Fjordinvest ApS	Ringkøbing	100.000	50%	50%

11. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita	Andre værdipapirer og kapitalandele
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.920.000	480.961	1.645.000
Tilgang i årets løb	504.800	74.998	4.800
Afgang i årets løb	0	-677	0
Kostpris 31. december	3.424.800	555.282	1.649.800
Nedskrivninger 1. januar	845.000	0	845.000
Nedskrivninger 31. december	845.000	0	845.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.579.800	555.282	804.800

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
12. Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	950.462	130.557	0	0
	950.462	130.557	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
13. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	67.961.703	73.034.604	0	0
Modtagne acontobetalinge	-49.811.250	-56.795.539	0	0
	18.150.453	16.239.065	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	18.150.453	16.239.065	0	0
	18.150.453	16.239.065	0	0

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnemeter og renter.

15. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 250.000 anpartar à nominelt DKK 1. Ingen anpartar er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
16. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	4.452.968	1.302.514	-44.889	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-2.683.011	3.150.454	-44.306	-44.889
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	20.146	0	20.146	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	1.790.103	4.452.968	-69.049	-44.889

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
17. Langfristede gældsforpligtelser				

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	9.000.000	8.000.000	9.000.000	8.000.000
Langfristet del	9.000.000	8.000.000	9.000.000	8.000.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	35.196.870	46.392.150	4.199.302	12.178.376
	44.196.870	54.392.150	13.199.302	20.178.376

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
17. Langfristede gældsforpligtelser				
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	10.658.349	5.848.289	0	0
Langfristet del	10.658.349	5.848.289	0	0
Inden for 1 år	3.787.822	1.937.855	0	0
	14.446.171	7.786.144	0	0

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
18. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-325.533	-183.672
Finansielle omkostninger	3.394.375	1.476.763
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	7.219.235	5.083.526
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-51.004	0
Skat af årets resultat	3.573.798	3.150.433
	13.810.871	9.527.050

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
19. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-819.905	-118.677
Ændring i tilgodehavender	-5.947.118	-10.666.305
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-1.056.279	-883.721
Ændring i leverandører mv.	8.984.168	2.698.997
	1.160.866	-8.969.706

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
20. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, varelager og driftsmateriel i Ven-To ApS er stillet til sikkerhed for virksomhedspant på nom. TDKK 11.000, med en regnskabsmæssig værdi	94.953.085	80.452.641	0	0
For mellemværende med AL Finans har Ven-To ApS afgivet pant i tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser.				
Eventualaktiver				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	134.221	64.399	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	1.628	0	0
	134.221	66.027	0	0
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	391.800	392.155	0	0
Der påhviler koncernen almindelige lejeforpligtelser vedrørende ejendommen Ribovej 7, hvor den ufravigelige opsigelsesperiode er 6 måneder. Den halvårslige husleje udgør 285 t.kr.				
Kautions- og garantiforpligtelser				
Moderselskabet HBHA Holding ApS har kautioneret for Ven-To ApS mellemværende med kreditinstitut.				

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

20. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 1.910.058. 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 koncernens hæftelse udgør et større beløb.

21. Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Henrik Brink, V Strandsbjerg 32, 6950 Ringkjøbing

Hovedaktionær

Transaktioner

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

22. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

23. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HBHA Holding ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

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 HBHA Holding ApS 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.

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.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Noter til årsregnskabet

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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, 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.

Noter til årsregnskabet

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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 koncernens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Noter til årsregnskabet

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 danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" 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 og associerede virksomheder 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 og de associerede virksomheder.

Noter til årsregnskabet

Dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita, unoterede kapitalandele og øvrige investeringer.

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for 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 nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen 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 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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel 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

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital