



Mørck Invest ApS

Adslev Hedevej 5
8362 Hørning
CVR-nr. 34609799

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2022

Bo Mørck Penstoft
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	10
Koncernens balance pr. 31.12.2021	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Mørck Invest ApS

Adslev Hedevej 5

8362 Hørning

CVR-nr.: 34609799

Hjemsted: Skanderborg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Direktion

Bo Mørck Penstoft, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Mørck Invest 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 30.06.2022

Direktion

Bo Mørck Penstoft

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Mørck Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mørck Invest ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 og selskabet 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er herudover 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.

Aarhus, den 30.06.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Mads Fauerskov
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35428

Alexander Brix Kronborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne47804

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	57.460	34.507
Driftsresultat	27.092	8.310
Resultat af finansielle poster	573	(1.158)
Årets resultat	20.587	4.078
Årets resultat ekskl. minoriteter	9.337	4.161
Balancesum	127.312	118.166
Investeringer i materielle aktiver	5.837	7.039
Egenkapital	61.779	49.504
Egenkapital ekskl. minoriteter	45.556	39.132
Pengestrømme fra driftsaktivitet	17.143	(1.724)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(5.827)	(7.659)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(11.422)	8.102
Nøgletal		
Soliditetsgrad (%)	35,78	33,12

Da koncernen først er etableret i 2020, medtages hoved- og nøgletal først fra 2020 og frem.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet er moderselskab, og dets hovedaktivitet omfatter besiddelse af kapitalandele i koncernens 2 driftselskaber The Army-Painter ApS og The Nordic Shield ApS.

Koncernens formål er at drive virksomhed indenfor specialiserede hobbyprodukter og hobbymaling til detailhandel og distributører i hele verden.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Modervirksomheden (Mørck Invest ApS)

Selskabet agerer holding-selskab i koncernen og besidder foruden dette en earnoutforpligtelse vedr. køb af anparter i The Army-Painter ApS fra en partner tilbage i 2019 (se nærmere i modervirksomhedens note 1). Driften i modervirksomheden har udviklet sig som forventet og er på et minimalt niveau.

The Army-Painter ApS

The Army Painter afslutter 2021 med et resultat før skat på 34.453 t.kr.

Det er en positiv udvikling fra 2020 med en vækst i resultat før skat på 48%, hvilket ledelsen finder tilfredsstillende.

Det har været muligt at øge aktivitetsniveauet på både salgs- og produktionssiden uden omkostningssiden har fulgt en tilsvarende stigning.

Årsagen findes i effektiviseringer foretaget gennem 2020, som har haft fuld effekt i 2021. Udbyttet af disse effektiviseringer er synlig på bundlinjen trods et generelt lavt niveau for dollaren hvori selskabet har meget handel.

Lanceringen af to store nye produktranges ultimo 2021 og primo 2022, har været i fokus i andet halvår af 2021 og har sammen med fortsat vækst fordret yderligere investering i varelager.

Virksomheden har ikke på nuværende tidspunkt været ramt af leveringsudfordringer.

The Nordic Shield

Selskabets resultat er utilfredsstillende og aktiviteten er lav. Ledelsen planlægger på sigt en nedlukning af aktiviteten.

Særlige risici

Valutarisiko

En større andel af koncernens indtægter modtages i USD (US dollars), hvorfor ledelsen er opmærksom på risikoen omkring kursudviklingen i denne valuta. Der anvendes ikke terminskontrakter eller andre finansielle instrumenter til afdækning af risikoen.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat overstiger forventningerne for 2021. Der er set en meget positiv udvikling på en lang række nøgletal hen over året, som ikke var givet ved årets start.

Her særligt skal fremhæves fortsat vækst i salg og markedsområder på trods af meget stor vækst i 2020 sandsynligvis partielt forårsaget af corona.

Forventningen om at kunne honorere en stigning i aktiviteten og samtidig kunne følge med på leverandørsiden og med eksisterende produktionsapparat er blevet indfriet. En stabil leveringsevne på alle produkter har bidraget til en styrket markedsposition og brand, som også er blevet styrket online i kraft af en øget og mere målrettet SoMe indsats samt etableringen af et in-house e-commerce team.

Forventet udvikling

Vi forventer at fortsætte den positive udvikling i 2022 med vækst i både omsætning og resultat. Launch af to nye kerne produkter (ultimo 2021 og primo 2022), samt ny website og shop (primo 2022) har givet en god start på 2022. Vi forventer dette vil bidrage til vækst på eksisterende markeder. De nye produkt-launches ventes at drive et varigt løft i omsætning da TAP med disse træder ind på velfunderede områder i nichen som rummer et hidtil uudnyttet potentiale.

Vi vil i 2022 træde ind på flere digitale platforme, for at udnytte den know-how og det administrative setup der er blevet skabt i forbindelse med opstart på Amazon.

Samlet set forventes driftsresultat og resultat før skat at stige og ledelsen forventer et resultat før skat i intervallet 30-40 mio.

Videnressourcer

Udviklingen af en intern e-commerce afdeling er af anselig værdi for virksomheden. Denne udvikling vil fortsætte i 2022, og der vil etableres en generel online strategi integreret på flere niveauer til resten af virksomheden.

Ligeledes er kendskab til wargaming-nichen en stor ressource, som i løbet af 2021 er styrket i kraft af flere ansættelser af personer med dette indblik.

Miljømæssige forhold

Vi hos The Army-Painter er bevidste om vores ansvar og opmærksomme herpå i dagligdagen. Vi er meget bevidste omkring miljøpåvirkning fra produktionen, håndtering af affald og øvrige tiltag for at mindske Co2-aftrykket fra virksomheden. Der arbejdes kontinuerligt hermed og der planlægges løbende tiltag for at mindske belastningen. Konkret er der igangsat initiativer omkring emballagen til selskabets produkter med sigte på at nedbringe aftrykket på miljøet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Organisationen har løbende fokus på udvikling af produktionen og på løbende at tilpasse produkt-sortimentet og udvikle nye produkter samt optimere produktionsmetoderne.

Primo 2022 er der konkret lanceret de nye produkter 'Speedpaint' og 'Airpaint', der sætter nye muligheder for kunderne.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		57.460.268	34.506.511
Personaleomkostninger	3	(24.410.111)	(18.553.381)
Af- og nedskrivninger	4	(5.957.719)	(7.643.405)
Driftsresultat		27.092.438	8.309.725
Andre finansielle indtægter		2.001.212	1.309.844
Andre finansielle omkostninger		(1.428.535)	(2.467.777)
Resultat før skat		27.665.115	7.151.792
Skat af årets resultat	5	(7.077.971)	(3.074.179)
Årets resultat	6	20.587.144	4.077.613

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Goodwill		28.190.514	31.855.619
Immaterielle aktiver	7	28.190.514	31.855.619
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.625.923	7.303.314
Indretning af lejede lokaler		218.615	170.847
Forudbetalinger for materielle aktiver		0	500.000
Materielle aktiver	8	9.844.538	7.974.161
Deposita		758.751	776.157
Andre tilgodehavender		25.856.745	29.829.000
Finansielle aktiver	9	26.615.496	30.605.157
Anlægsaktiver		64.650.548	70.434.937
Råvarer og hjælpematerialer		17.626.814	11.130.063
Fremstillede varer og handelsvarer		27.596.498	17.777.343
Forudbetalinger for varer		385.818	3.989.166
Varebeholdninger		45.609.130	32.896.572
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.143.193	10.195.944
Udskudt skat	10	1.431.000	1.757.000
Andre tilgodehavender		17.846	1.126.519
Tilgodehavende skat		0	1.407.406
Periodeafgrænsningsposter	11	321.240	102.624
Tilgodehavender		16.913.279	14.589.493
Likvide beholdninger		138.741	244.526
Omsætningsaktiver		62.661.150	47.730.591
Aktiver		127.311.698	118.165.528

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		45.362.074	36.139.884
Forslag til udbytte for regnskabsåret		114.400	2.912.083
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		45.556.474	39.131.967
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		16.222.409	10.371.855
Egenkapital		61.778.883	49.503.822
Andre hensatte forpligtelser	12	29.977.606	36.105.041
Hensatte forpligtelser		29.977.606	36.105.041
Leasingforpligtelser		4.967.673	2.901.517
Anden gæld	13	0	565.409
Langfristede gældsforpligtelser	14	4.967.673	3.466.926
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	1.580.267	832.978
Bankgæld		9.702.649	9.498.239
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.664.288	10.122.978
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.173.123	963.657
Skyldig skat		1.084.090	0
Anden gæld		4.675.944	2.986.738
Periodeafgrænsningsposter	15	6.707.175	4.685.149
Kortfristede gældsforpligtelser		30.587.536	29.089.739
Gældsforpligtelser		35.555.209	32.556.665
Passiver		127.311.698	118.165.528
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	80.000	36.139.884	2.912.083	39.131.967	10.371.855
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.912.083)	(2.912.083)	(5.400.000)
Årets resultat	0	9.222.190	114.400	9.336.590	11.250.554
Egenkapital ultimo	80.000	45.362.074	114.400	45.556.474	16.222.409
					I alt kr.
Egenkapital primo					49.503.822
Udbetalt ordinært udbytte					(8.312.083)
Årets resultat					20.587.144
Egenkapital ultimo					61.778.883

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		27.092.438	8.309.725
Af- og nedskrivninger		5.957.719	7.643.405
Ændringer i arbejdskapital	16	(11.573.068)	(11.188.390)
Pengestrømme vedrørende primær drift		21.477.089	4.764.740
Modtagne finansielle indtægter		2.001.212	1.309.844
Betalte finansielle omkostninger		(1.428.535)	(2.467.691)
Refunderet/(betalt) skat		(4.906.996)	(5.330.501)
Pengestrømme vedrørende drift		17.142.770	(1.723.608)
Køb mv. af materielle aktiver		(5.837.298)	(7.039.045)
Salg af materielle aktiver		(7.000)	27.960
Regulering af deposita		17.406	(647.668)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.826.892)	(7.658.753)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		11.315.878	(9.382.361)
Afdrag på lån mv.		204.410	9.498.239
Udbetalt udbytte		(2.912.083)	(4.731.036)
Leasingfinansiering		2.813.445	2.456.087
Udbytte til minoriteter		(5.400.000)	0
Bevægelser på earnoutforpligtelse		(6.127.435)	879.023
Pengestrømme vedrørende finansiering		(11.421.663)	8.102.313
Ændring i likvider		(105.785)	(1.280.048)
Likvider primo		244.526	1.524.574
Likvider ultimo		138.741	244.526
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		138.741	244.526
Likvider ultimo		138.741	244.526

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Henviser til note 1 i modervirksomhedens noteoplysninger.

3 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	21.197.406	16.770.012
Pensioner	2.446.618	1.315.152
Andre omkostninger til social sikring	475.506	250.440
Andre personaleomkostninger	290.581	217.777
	24.410.111	18.553.381
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	57	39

Oplysninger om det samlede vederlag til ledelsesmedlemmer er ikke oplyst med henvisning til ÅRL §98b, stk. 3, nr. 2

4 Af- og nedskrivninger

	2021 kr.	2020 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	3.665.105	6.663.827
Afskrivninger på materielle aktiver	2.299.614	951.618
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(7.000)	27.960
	5.957.719	7.643.405

5 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	6.588.964	4.904.261
Ændring af udskudt skat	321.127	(1.830.082)
Regulering vedrørende tidligere år	167.880	0
	7.077.971	3.074.179

6 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	114.400	2.912.083
Overført resultat	9.222.190	1.248.935
Minoritetsinteressers andel af resultatet	11.250.554	(83.405)
	20.587.144	4.077.613

7 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.
Kostpris primo	36.651.050
Kostpris ultimo	36.651.050
Af- og nedskrivninger primo	(4.795.431)
Årets afskrivninger	(3.665.105)
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.460.536)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.190.514

8 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver kr.
Kostpris primo	9.506.772	184.286	500.000
Overførsler	500.000	0	(500.000)
Tilgange	5.741.912	95.386	0
Afgange	(1.681.345)	0	0
Kostpris ultimo	14.067.339	279.672	0
Af- og nedskrivninger primo	(2.203.458)	(13.439)	0
Årets afskrivninger	(2.251.996)	(47.618)	0
Tilbageførsel ved afgang	14.038	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.441.416)	(61.057)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.625.923	218.615	0
Ikke-ejede aktiver	3.180.000	0	0

9 Finansielle aktiver

	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	776.157	29.829.000
Tilgange	168.650	797.745
Afgange	(186.056)	(4.770.000)
Kostpris ultimo	758.751	25.856.745
Regnskabsmæssig værdi ultimo	758.751	25.856.745

10 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Materielle aktiver	(1.850.000)	(1.080.000)
Varebeholdninger	(828.000)	0
Hensatte forpligtelser	2.668.000	2.015.000
Forpligtelser	1.441.000	822.000
Udskudt skat i alt	1.431.000	1.757.000

Bevægelser i året	2021 kr.	2020 kr.
Primo		1.757.000
Indregnet i resultatopgørelsen		(326.000)
Ultimo		1.431.000

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skatteaktiver vedr. forskelsværdi omkring earnoutforpligtelsen (se note 1 i modervirksomheden), der igennem afregning heraf forventes realiseret.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposterne består af forudbetalte omkostninger.

12 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensat earnoutforpligtelse jf. omtale i note 2.

Der er foretaget tilbagediskontering heraf med en diskonteringsrate på 3,00% (2020: 1,00%), hvilket ledelsen vurderer svarer til markedsrenteniveauet.

13 Anden gæld (langfristet)

	2021 kr.	2020 kr.
Feriepengeforpligtelser	0	565.409
	0	565.409

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.
Leasingforpligtelser	1.580.267	832.978	4.967.673
	1.580.267	832.978	4.967.673

Der er ingen gæld med forfald efter 5 år.

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af modtagne forudbetalinger for varer, hvorfra der senere vil blive indregnet omsætning.

16 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(12.712.558)	(23.250.189)
Ændring i tilgodehavender	(4.654.011)	(5.382.002)
Ændring i leverandørgæld mv.	5.793.501	17.443.801
	(11.573.068)	(11.188.390)

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.813.000	8.968.000

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværende med selskabets bankforbindelse har selskabet stillet virksomhedspant på 4.000 t.kr. Sikkerheden omfatter immaterielle rettigheder, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, tilgodehavender fra salg og lagerbeholdninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver pr. 31.12.2021 udgør 69.919 t.kr. (31.12.2020: 48.693 t.kr.).

19 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

20 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
The Army Painter Holding ApS	Skanderborg	ApS	55,00
The Nordic Shield ApS (datter til The Army Painter Holding ApS)	Skanderborg	ApS	50,10
The Army-Painter ApS (datter til The Army Painter Holding ApS)	Skanderborg	ApS	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(3.018.932)	(9.272.987)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.717.232	11.422.267
Andre finansielle indtægter		797.745	0
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	(3.176)
Andre finansielle omkostninger		(16.478)	(86)
Resultat før skat		8.479.567	2.146.018
Skat af årets resultat	2	491.980	2.015.000
Årets resultat	3	8.971.547	4.161.018

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		48.141.613	44.024.381
Andre tilgodehavender		25.856.745	29.829.000
Finansielle aktiver	4	73.998.358	73.853.381
Anlægsaktiver		73.998.358	73.853.381
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		773.000	452.229
Udskudt skat	5	2.668.000	2.015.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		925.072	0
Tilgodehavender		4.366.072	2.467.229
Likvide beholdninger		68.990	8.805
Omsætningsaktiver		4.435.062	2.476.034
Aktiver		78.433.420	76.329.415

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.835.481	4.718.249
Overført overskud eller underskud		36.161.550	31.421.635
Forslag til udbytte for regnskabsåret		114.400	2.912.083
Egenkapital		45.191.431	39.131.967
Andre hensatte forpligtelser	6	29.977.606	36.105.041
Hensatte forpligtelser		29.977.606	36.105.041
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.000	128.750
Gæld til tilknyttede virksomheder		619.419	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.540.873	963.657
Skyldig skat		1.084.091	0
Kortfristede gældsforpligtelser		3.264.383	1.092.407
Gældsforpligtelser		3.264.383	1.092.407
Passiver		78.433.420	76.329.415
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Personaleforhold	7		
Eventualforpligtelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	4.718.249	31.421.635	2.912.083	39.131.967
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.912.083)	(2.912.083)
Årets resultat	0	4.117.232	4.739.915	114.400	8.971.547
Egenkapital ultimo	80.000	8.835.481	36.161.550	114.400	45.191.431

Modervirksomhedens noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med køb af anparterne i The Army Painter ApS ultimo 2019, blev en del af vederlæggelsen til selskabet baseret på en earn-out-betaling. Ledelsen har optaget earn-out-betalingen til den forventede værdi, der er aftalt mellem parterne i forbindelse med transaktionen og indregnet denne som en forpligtelse.

Ved indregningen og målingen er der sket kapitalisering af de forventede fremtidige betalinger.

Den endelige earn-out-betaling opgøres på baggrund af realiserede fremtidige resultater i den købte virksomhed.

Dette forhold bevirker, at der er en betydelig usikkerhed forbundet med opgørelsen i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Ledelsen forventer, at earn-out-betalingen kommer til udbetaling løbende efter aflægning af årsrapport for The Army Painter ApS for årene 2021 og 2022.

Den indregnede værdi er i overensstemmelse med indgået overdragelsesaftale mellem køber og sælger baseret på budgetterede resultater for de ikke realiserede regnskabsår.

Værdien af earn-out-betalingen er indregnet under 'Andre hensatte forpligtelser'.

Ledelsen gør opmærksom på den usikkerhed, der er forbundet med indregning og måling af earnoutbetalingen, herunder de ændringer som kan forekomme i værdien og ligeledes også den skattemæssige effekt heraf, idet der i årsrapporten er afsat udskudt skat der ligeledes påvirkes af eventuelle fremtidige reguleringer af earn-outen.

2 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	159.020	0
Ændring af udskudt skat	(653.000)	(2.015.000)
Regulering vedrørende tidligere år	2.000	0
	(491.980)	(2.015.000)

3 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	114.400	2.912.083
Overført resultat	8.857.147	1.248.935
	8.971.547	4.161.018

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	39.306.132	29.829.000
Tilgange	0	797.745
Afgange	0	(4.770.000)
Kostpris ultimo	39.306.132	25.856.745
Opskrivninger primo	4.718.249	0
Afskrivninger på goodwill	(3.665.105)	0
Andel af årets resultat	14.382.337	0
Udbytte	(6.600.000)	0
Opskrivninger ultimo	8.835.481	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	48.141.613	25.856.745

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Uafskrevet goodwill udgør pr. 31.12.2021 28.191 t.kr.

5 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Hensatte forpligtelser	2.668.000	2.015.000
Udskudt skat i alt	2.668.000	2.015.000

Bevægelser i året	2021 kr.	2020 kr.
Primo	2.015.000	0
Indregnet i resultatopgørelsen	653.000	2.015.000
Ultimo	2.668.000	2.015.000

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skatteaktiver vedr. forskelsværdi omkring earnoutforpligtelsen, der igennem afregning heraf forventes realiseret. Udskudt skatteaktiver vedr. forskelsværdi omkring earnoutforpligtelsen, der igennem afregning heraf forventes realiseret.

6 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensat earnoutforpligtelse jf. omtale i note 1 (modervirksomhed). Der er foretaget tilbagediskontering heraf med en diskonteringsrate på 3,00% (2020: 1,00%), hvilket ledelsen vurderer svarer til markedsrenteniveauet.

7 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

9 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Bo Mørck Penstoft ejer 100% af anparterne og stemmerettigheder og har dermed bestemmende indflydelse over moderselskabet.

10 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år dog med tilpasninger efter indtræden i regnskabsklasse C herunder med indregning af indirekte produktion omkostninger fra 2021 jf. overgangsbestemmelserne i Årsregnskabsloven.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøve bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af øvrige renteindtægter fra bl.a. transaktioner i fremmed valuta og bankindeståender.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder gæld og transaktioner i fremmed valuta samt bankgæld og leasingydelse.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Goodwill tilhørende kapitalandelen afskrives over 10 år.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og

afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til earnoutforpligtelse jf. note 1.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.