



Mørck Invest ApS

Adslev Hedevej 5
8362 Hørning
CVR-nr. 34609799

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
26.05.2023

Bo Mørck Penstoft
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	10
Koncernens balance pr. 31.12.2022	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Mørck Invest ApS

Adslev Hedevej 5

8362 Hørning

CVR-nr.: 34609799

Hjemsted: Skanderborg

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

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 01.01.2022 - 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 26.05.2023

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 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 26.05.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Mads Fauerskov
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35428

Marie Louise Vester Sørensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne47319

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	(15.761)	57.460	34.507
Driftsresultat	(49.355)	27.092	8.310
Resultat af finansielle poster	1.961	573	(1.158)
Årets resultat	(60.365)	20.587	4.078
Årets resultat ekskl. minoriteter	(76.760)	9.337	4.161
Balancesum	126.773	127.312	118.166
Investeringer i materielle aktiver	736	5.837	7.039
Egenkapital	(24.166)	61.779	49.504
Egenkapital ekskl. minoriteter	(48.683)	45.556	39.132
Pengestrømme fra driftsaktivitet	44.107	17.143	(1.724)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(738)	(5.827)	(7.659)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(27.182)	(11.422)	8.102
Nøgletal			
Soliditetsgrad (%)	(38,40)	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 (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet er moderselskab, og dets hovedaktivitet omfatter besiddelse af kapitalandele i selskabets 4 datterselskaber Mørck Family Holding ApS, The Army-Painter ApS, The Army Painter Inc 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 6 "Andre hensatte forpligtelser").

Driften i modervirksomheden har udviklet sig som forventet og er på et minimalt niveau.

Selskabet er omfattet af bestemmelserne i selskabslovens §119 omkring kapitaltab. Det er ledelsens forventning, at reetablering af kapitalforholdene sker primo 2023 i forbindelse med salget af majoriteten af The Army Painter ApS

The Army Painter ApS

Datterselskabet The Army Painter ApS afslutter 2022 med et resultat før skat på 46,3 mio.kr. Det er en positiv udvikling fra 2021 med en vækst i resultat før skat på 34,7%, hvilket ledelsen finder tilfredsstillende.

I løbet af 2022 har The Army Painter fokuseret på lanceringen af en ny produktlinje i 1. kvartal udover at fastholde og øge salget og organisationen. Sideløbende har The Army Painter udforsket potentialet i at ansætte en partner til at støtte virksomheden i at nå sine vækstambitioner. Sidstnævnte resulterede i, at CataCap investerede i selskabet jf. omtale nedenfor.

Army Painter har formået at levere produkter til tiden hele året og har været i stand til at holde de meget lave udsolgte satser fra 2021 og samtidig opnå et fald i lagerniveauet.

Kapitalfonden CataCap III K/S har investeret i The Army Painter ApS og ejer aktiemajoriteten i selskabet pr. 10. januar 2023.

The Nordic Shield

Selskabet er købt i 2022, men grundet at aktiviteten er lav forventes selskabet likvideret i 2023. Selskabets resultat er utilfredsstillende.

Særlige risici

Valutarisiko

En større andel af koncernens indtægter modtages i USD (US dollars). I mellemtiden foregår en stor del af virksomhedens indkøb i Europa. Derfor overvåger virksomheden løbende udsving i USD/EUR-kursen. Der anvendes ikke terminkontrakter eller andre finansielle instrumenter til afdækning af risikoen.

IT-risici

Som med andre virksomheder af en sammenlignelig størrelse er koncernen udsat for IT-risici. I løbet af 2022 har koncernen udviklet et mere omfattende sæt retningslinjer og procedurer for at minimere denne risiko, og koncernen opdaterer og udvikler løbende dette område af forretningen.

Leverandørrisici

De fleste af koncernens leverandører er europæiske med en mindre gruppe i Kina. For at styre risiciene ved en international leverandørbase får alle nye leverandører en leverandørmanual og adfærdskodeks. Disse politikker er udviklet for at sikre, at alle produkter har samme kvalitet og følger de samme retningslinjer for produktion. Koncernen har tætte relationer til sine hovedleverandører og justerer forventningerne gennem året for at sikre råvareforsyningen.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Vores forventninger til 2022 var 30-40 mio. kr. i resultat før skat. Med et resultat før skat på DKK 47,3 mio. levede vi op til forventningerne.

Forventet udvikling

Det samlede marked for strategiske brætspil forventes at vokse i 2023. I overensstemmelse hermed forventer koncernen at se en fortsat vækst i omsætningen. I løbet af 2023 vil virksomheden samtidig investere i at udbygge organisationen for at understøtte fremtidig vækst. Udvikling af en langsigtet strategi vil blive understøttet af CataCap, bestyrelsen og den styrkede ledelsesgruppe. Ledelsen forventer, at EBITDA for 2023 vil være på niveau med resultatet fra 2022.

Miljømæssige forhold

Koncernen har ikke nogen formel miljøpolitik på plads, men overvejer løbende miljøeffekter af strategiske, taktiske og operationelle beslutninger for at sikre en løbende forbedring af koncernens miljøpåvirkning. I løbet af 2023 vil koncernen gå i gang med en ambitiøs ESG-plan for at formalisere nuværende praksis samt løbende forbedre sin ESG-strategi og effekt.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen forsøger løbende at udvikle både sine produkter og wargaming nichen/hobbyen. Dette gøres ved at holde fokus på både det tekniske aspekt af vores produkter og udvikle/vedligeholde tæt kontakt med slutbrugerne.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten andet end, at majoriteten af The Army Painter er solgt til CataCap i 2023.

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(15.760.737)	57.460.268
Personaleomkostninger	2	(27.003.278)	(24.410.111)
Af- og nedskrivninger	3	(6.591.141)	(5.957.719)
Driftsresultat		(49.355.156)	27.092.438
Andre finansielle indtægter		6.310.280	2.001.212
Andre finansielle omkostninger		(4.348.839)	(1.428.535)
Resultat før skat		(47.393.715)	27.665.115
Skat af årets resultat	4	(12.971.299)	(7.077.971)
Årets resultat	5	(60.365.014)	20.587.144

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Goodwill		24.525.409	28.190.514
Immaterielle aktiver	6	24.525.409	28.190.514
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.500.268	9.625.923
Indretning af lejede lokaler		159.830	218.615
Materielle aktiver	7	7.660.098	9.844.538
Deposita		754.965	758.751
Andre tilgodehavender		18.244.695	25.856.745
Finansielle aktiver	8	18.999.660	26.615.496
Anlægsaktiver		51.185.167	64.650.548
Råvarer og hjælpematerialer		12.367.170	12.498.038
Varer under fremstilling		5.471.889	5.128.776
Fremstillede varer og handelsvarer		26.201.865	27.596.498
Forudbetalinger for varer		415.978	385.818
Varebeholdninger		44.456.902	45.609.130
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.625.363	15.143.193
Udskudt skat	9	0	1.431.000
Andre tilgodehavender		68.405	17.846
Tilgodehavende skat		1.758.549	0
Periodeafgrænsningsposter	10	352.898	321.240
Tilgodehavender		14.805.215	16.913.279
Likvide beholdninger		16.325.717	138.741
Omsætningsaktiver		75.587.834	62.661.150
Aktiver		126.773.001	127.311.698

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		(48.762.805)	45.362.074
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	114.400
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		(48.682.805)	45.556.474
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		24.517.230	16.222.409
Egenkapital		(24.165.575)	61.778.883
Udskudt skat	9	1.030.000	0
Andre hensatte forpligtelser	11	119.802.642	29.977.606
Hensatte forpligtelser		120.832.642	29.977.606
Leasingforpligtelser		4.060.761	4.967.673
Langfristede gældsforpligtelser	12	4.060.761	4.967.673
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	721.852	1.580.267
Bankgæld		10.600.065	9.702.649
Modtagne forudbetalinger fra kunder		212.775	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.716.021	4.664.288
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.514.818	2.173.123
Skyldig skat		0	1.084.090
Anden gæld		3.839.007	4.675.944
Periodeafgrænsningsposter	13	2.440.635	6.707.175
Kortfristede gældsforpligtelser		26.045.173	30.587.536
Gældsforpligtelser		30.105.934	35.555.209
Passiver		126.773.001	127.311.698
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.
Egenkapital primo	80.000	45.362.074	0	114.400	45.556.474
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(363.544)	0	0	(363.544)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(114.400)	(114.400)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(17.000.000)	0	(17.000.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	(93.761.335)	17.000.000	0	(76.761.335)
Egenkapital ultimo	80.000	(48.762.805)	0	0	(48.682.805)

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	16.222.409	61.778.883
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(363.544)
Udbetalt ordinært udbytte	0	(114.400)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(8.100.000)	(25.100.000)
Øvrige egenkapitalposter	(1.500)	(1.500)
Årets resultat	16.396.321	(60.365.014)
Egenkapital ultimo	24.517.230	(24.165.575)

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Driftsresultat		(49.355.156)	27.092.438
Af- og nedskrivninger		6.591.141	5.957.719
Andre hensatte forpligtelser		90.925.036	0
Ændringer i arbejdskapital	14	6.253.483	(11.573.068)
Pengestrømme vedrørende primær drift		54.414.504	21.477.089
Modtagne finansielle indtægter		6.310.280	2.001.212
Betalte finansielle omkostninger		(4.348.839)	(1.428.535)
Refunderet/(betalt) skat		(12.268.848)	(4.906.996)
Pengestrømme vedrørende drift		44.107.097	17.142.770
Køb mv. af materielle aktiver		(741.596)	(5.844.298)
Regulering af deposita		3.786	17.406
Pengestrømme vedrørende investeringer		(737.810)	(5.826.892)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		43.369.287	11.315.878
Optagelse af lån		897.416	0
Afdrag på lån mv.		0	204.410
Udbetalt udbytte		(17.114.400)	(2.912.083)
Leasingfinansiering		(1.765.327)	2.813.445
Udbytte til minoriteter		(8.100.000)	(5.400.000)
Bevægelser på earnoutforpligtelse		(1.100.000)	(6.127.435)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(27.182.311)	(11.421.663)
Ændring i likvider		16.186.976	(105.785)
Likvider primo		138.741	244.526
Likvider ultimo		16.325.717	138.741

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	16.325.717	138.741
Likvider ultimo	16.325.717	138.741

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten andet end, at majoriteten af The Army Painter er solgt til CataCap i 2023.

2 Personaleomkostninger

	2022	2021
	kr.	kr.
Gager og lønninger	23.171.288	21.197.406
Pensioner	3.303.420	2.446.618
Andre omkostninger til social sikring	479.957	475.506
Andre personaleomkostninger	48.613	290.581
	27.003.278	24.410.111
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	55	57

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

3 Af- og nedskrivninger

	2022	2021
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	3.665.105	3.665.105
Afskrivninger på materielle aktiver	2.838.068	2.299.614
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	87.968	(7.000)
	6.591.141	5.957.719

4 Skat af årets resultat

	2022	2021
	kr.	kr.
Aktuel skat	10.459.079	6.588.964
Ændring af udskudt skat	2.461.000	321.127
Regulering vedrørende tidligere år	51.220	167.880
	12.971.299	7.077.971

5 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	114.400
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	17.000.000	0
Overført resultat	(93.759.836)	9.222.190
Minoritetsinteressers andel af resultatet	16.394.822	11.250.554
	(60.365.014)	20.587.144

6 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.
Kostpris primo	36.651.050
Kostpris ultimo	36.651.050
Af- og nedskrivninger primo	(8.460.536)
Årets afskrivninger	(3.665.105)
Af- og nedskrivninger ultimo	(12.125.641)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.525.409

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	14.067.339	279.672
Tilgange	735.612	0
Afgange	(124.000)	0
Kostpris ultimo	14.678.951	279.672
Af- og nedskrivninger primo	(4.441.416)	(61.057)
Årets afskrivninger	(2.779.283)	(58.785)
Tilbageførsel ved afgang	42.016	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.178.683)	(119.842)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.500.268	159.830
Ikke-ejede aktiver	5.481.429	0

8 Finansielle aktiver

	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	758.751	25.856.745
Afgange	(3.786)	(7.612.050)
Kostpris ultimo	754.965	18.244.695
Regnskabsmæssig værdi ultimo	754.965	18.244.695

9 Udskudt skat

	2022 kr.	2021 kr.
Materielle aktiver	(1.338.000)	(1.850.000)
Varebeholdninger	(744.000)	(828.000)
Hensatte forpligtelser	0	2.668.000
Forpligtelser	1.052.000	1.441.000
Udskudt skat i alt	(1.030.000)	1.431.000

Bevægelser i året	2022 kr.	2021 kr.
Primo	1.431.000	1.757.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(2.461.000)	(326.000)
Ultimo	(1.030.000)	1.431.000

Udskudt skat er indregnet således i balancen	2022 kr.	2021 kr.
Udskudte skatteaktiver	0	1.431.000
Udskudte skatteforpligtelser	(1.030.000)	0
	(1.030.000)	1.431.000

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposterne består af forudbetalte omkostninger.

11 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensat earnoutforpligtelse jf. omtale i note 6 for modervirksomheden.

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.
Leasingforpligtelser	721.852	1.580.267	4.060.761
	721.852	1.580.267	4.060.761

Der er ingen gæld med forfald efter 5 år.

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter (passiver) består af svømmende salgsordre, hvor kunden har betalt, men risikooovergangen ikke er sket på balancedagen.

14 Ændring i arbejdskapital

	2022 kr.	2021 kr.
Ændring i varebeholdninger	1.152.228	(12.712.558)
Ændring i tilgodehavender	10.047.663	(4.654.011)
Ændring i leverandørgæld mv.	(4.581.364)	5.793.501
Andre ændringer	(365.044)	0
	6.253.483	(11.573.068)

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 kr.	2021 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	5.598.906	6.648.126

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværende med koncernens bankforbindelse har koncernen 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. 31.12.2022 udgør 65.384 t.kr. (31.12.2021: 69.919 t.kr.).

17 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.

18 Dattervirksomheder

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(90.960.626)	(3.018.932)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.296.178	10.717.232
Andre finansielle indtægter	1	771.426	797.745
Andre finansielle omkostninger		(54.282)	(16.478)
Resultat før skat		(73.947.304)	8.479.567
Skat af årets resultat	2	(2.812.532)	491.980
Årets resultat	3	(76.759.836)	8.971.547

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		54.537.791	48.141.613
Andre tilgodehavender		18.244.695	25.856.745
Finansielle aktiver	4	72.782.486	73.998.358
Anlægsaktiver		72.782.486	73.998.358
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.276.401	773.000
Udskudt skat	5	0	2.668.000
Tilgodehavende skat		1.649.250	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	925.072
Tilgodehavender		2.925.651	4.366.072
Likvide beholdninger		449.929	68.990
Omsætningsaktiver		3.375.580	4.435.062
Aktiver		76.158.066	78.433.420

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		15.231.658	8.835.481
Overført overskud eller underskud		(63.994.463)	36.161.550
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	114.400
Egenkapital		(48.682.805)	45.191.431
Andre hensatte forpligtelser	6	119.802.642	29.977.606
Hensatte forpligtelser		119.802.642	29.977.606
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.000	20.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		67.636	619.419
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.008.844	1.540.873
Skyldig skat		0	1.084.091
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.801.335	0
Anden gæld		1.140.414	0
Kortfristede gældsforpligtelser		5.038.229	3.264.383
Gældsforpligtelser		5.038.229	3.264.383
Passiver		76.158.066	78.433.420
Personaleforhold	7		
Eventualforpligtelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	80.000	8.835.481	36.161.550	0	114.400
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(114.400)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(17.000.000)	0
Årets resultat	0	6.396.177	(100.156.013)	17.000.000	0
Egenkapital ultimo	80.000	15.231.658	(63.994.463)	0	0

	I alt kr.
Egenkapital primo	45.191.431
Udbetalt ordinært udbytte	(114.400)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(17.000.000)
Årets resultat	(76.759.836)
Egenkapital ultimo	(48.682.805)

Selskabet er omfattet af bestemmelserne i selskabslovens §119 omkring kapitaltab. Det er ledelsens forventning, at reetablering af kapitalforholdene sker primo 2023 i forbindelse med salget af majoriteten af The Army Painter ApS.

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	80.976	0
Øvrige finansielle indtægter	690.450	797.745
	771.426	797.745

2 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Aktuel skat	152.085	159.020
Ændring af udskudt skat	2.668.000	(653.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(7.553)	2.000
	2.812.532	(491.980)

3 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	114.400
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	17.000.000	0
Overført resultat	(93.759.836)	8.857.147
	(76.759.836)	8.971.547

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	39.306.132	25.856.745
Tilgange	1	690.450
Afgange	0	(8.302.500)
Kostpris ultimo	39.306.133	18.244.695
Opskrivninger primo	8.835.481	0
Afskrivninger på goodwill	(3.665.105)	0
Andel af årets resultat	19.961.282	0
Udbytte	(9.900.000)	0
Opskrivninger ultimo	15.231.658	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	54.537.791	18.244.695

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Uafskrevet goodwill udgør pr. 31.12.2022 24.525 t.kr.

5 Udskudt skat

	2022 kr.	2021 kr.
Hensatte forpligtelser	0	2.668.000
Udskudt skat i alt	0	2.668.000

Bevægelser i året	2022 kr.	2021 kr.
Primo	2.668.000	2.015.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(2.668.000)	653.000
Ultimo	0	2.668.000

6 Andre hensatte forpligtelser

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 salg af den købte virksomhed og afregnes i 2023.

7 Personaleforhold

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

8 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab 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).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 udøver 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, vareforbrug 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.

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.

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:

	Brugstid
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 kontante beholdninger og 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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse 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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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.