

Holdingselskabet KAH A/S

Skovlytoften 19, 2840 Holte
CVR-nr. 37 60 97 81

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.22 - 30.04.23

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.09.23

Renè Torp
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 34

Selskabet

Holdingselskabet KAH A/S
Skovlytoften 19
2840 Holte
Hjemsted: Rudersdal
CVR-nr.: 37 60 97 81
Regnskabsår: 01.05 - 30.04

Direktion

Jørgen Hellesøe Mathiesen

Bestyrelse

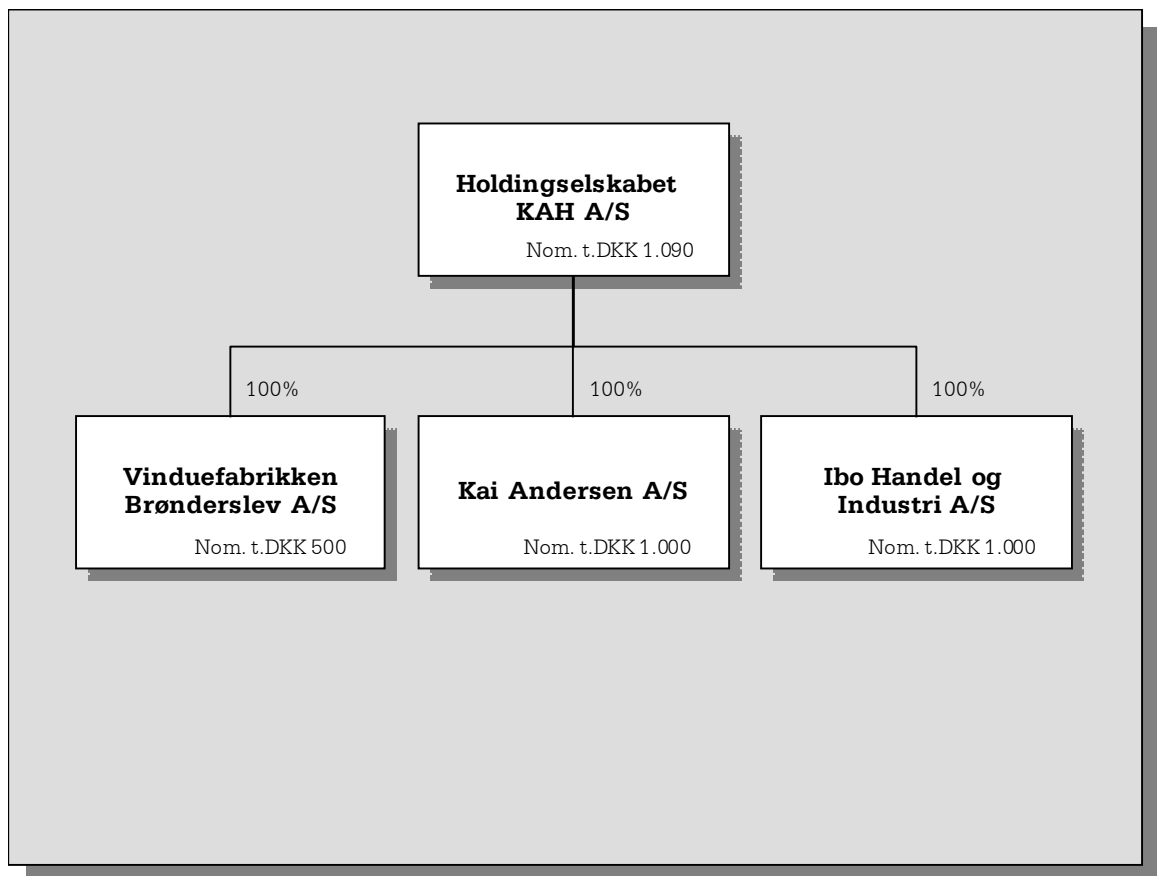
Lars Iversen, formand
Jørgen Hellesøe Mathiesen
Michael Hesselbjerg Rasmussen
Allan Helledie
Palle Frost Jakobsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.22 - 30.04.23 for Holdingselskabet KAH A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.22 - 30.04.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 16. september 2023

Direktionen

Jørgen Hellesøe Mathiesen

Bestyrelsen

Lars Iversen
Formand

Jørgen Hellesøe Mathiesen

Michael Hesselbjerg Rasmussen

Allan Helledie

Palle Frost Jakobsen

Til kapitalejerne i Holdingselskabet KAH A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet KAH A/S for regnskabsåret 01.05.22 - 30.04.23, 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. 30.04.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.05.22 - 30.04.23 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 revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 16. september 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper Moskov Møller

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne35460

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	131.524	223.068	153.166	146.328	192.343
Indeks	68	116	80	76	100
Resultat af primær drift	-2.364	655	658	4.393	7.386
Indeks	-32	9	9	59	100
Finansielle poster i alt	-657	-735	-688	-1.008	-1.280
Indeks	51	57	54	79	100
Årets resultat	-3.143	-701	-947	1.914	4.141
Indeks	-76	-17	-23	46	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	80.680	88.609	86.525	88.238	91.890
Indeks	88	96	94	96	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	422	815	1.208	3.634	458
Indeks	92	178	264	793	100
Egenkapital	15.822	18.965	19.848	20.796	19.056
Indeks	83	100	104	109	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-9.610	5.443	-13.799	5.673	-1.853
Investeringer	-597	-470	-1.063	-3.524	-158
Finansiering	0	-182	0	0	0
Årets pengestrømme	-10.207	4.791	-14.862	2.149	-2.011

Nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-17%	-4%	-5%	10%	24%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	20%	21%	23%	24%	21%
Soliditetsgrad (korrigeret for forudbetalinger m.v.)	26%	25%	27%	26%	23%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	72	85	86	73	92

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at fungere som holdingselskab for koncernens selskaber.

Koncernens hovedaktivitet er entreprenørvirksomhed i Danmark med hoved- og fagentrepriser indenfor enhver form for byggeri.

Specialet er store lukningsentrepriser i stål, aluminium, glas, tegl og natursten, og inden for dette område er datterselskabet Kai Andersen A/S en af landets førende virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.22 - 30.04.23 udviser et resultat på DKK -3.142.875 mod DKK -701.191 for tiden 01.05.21 - 30.04.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 15.822.257.

Resultatet er påvirket af reduceret omsætning fra udskudte projekter, nedskrivning på et projekt samt reservationer.

Bortset fra et projekt er udførelsen af ordrerne gennem året forløbet rimeligt tilfredsstillende, men det opnåede resultat vurderes som mindre tilfredsstillende.

Koncernens finansielle stilling og resultat af virksomhedens drift i det forløbne år, fremgår i øvrigt af efterfølgende resultatopgørelse for 2022/23, balance pr. 30.04.23 samt pengestrømsopgørelse.

Forventet udvikling

Som i enhver anden ordreproducerende entreprenørvirksomhed i den nuværende markedssituation er vurderingen af den forventede udvikling forbundet med en vis usikkerhed.

Koncernen har ved regnskabsårets start en robust ordrebeholdning fra solide bygherrer. Forventningerne til det nye regnskabsår er positive med en omsætning der ligger over niveau 2022/23 og et driftsresultat i størrelsesorden 4-8 mio. DKK.

Finansielle risici

Der er ikke væsentlige risici udover dem, der naturligt er forbundet med udøvelsen af entreprenørvirksomhed, hvor en del af aktiviteten sker til faste priser i et konkurrencepræget marked.

Specifik risiko for stigende materialepriser søges reduceret via aftaler med bygherrer om prisregulering.

Eksternt miljø

Datterselskabet Kai Andersen A/S har med sit Arbejds miljøledelsessystem sikret, at der ikke påføres skader på det eksterne miljø, samtidig med at virksomhedens målsætning om at opnå og vedligeholde et optimalt arbejdsmiljø på alle arbejdspladser følges.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Pålydende værdi i alt DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.05.22		20.000	20.000	2%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 30.04.23		20.000	20.000	2%

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
	131.523.951	223.068.246	0	0
	Produktionsomkostninger	-104.684.415	-185.284.211	0
	26.839.536	37.784.035	0	0
	Distributionsomkostninger	-1.284.093	-963.552	0
	Administrationsomkostninger	-28.543.055	-36.837.811	-25.758
	Andre driftsindtægter	653.953	679.170	0
	Andre driftsomkostninger	-30.708	-7.093	0
	Resultat af primær drift	-2.364.367	654.749	-25.758
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-2.712.370
	Andre finansielle indtægter	10.503	6.950	0
4	Andre finansielle omkostninger	-667.055	-741.534	-525.024
	Resultat før skat	-3.020.919	-79.835	-3.263.152
	Skat af årets resultat	-121.956	-621.356	120.277
	Årets resultat	-3.142.875	-701.191	-3.142.875
5	Forslag til resultatdisponering			

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.23 DKK	30.04.22 DKK	30.04.23 DKK	30.04.22 DKK
Goodwill		0	3.170.355	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	3.170.355	0	0
Grunde og bygninger		0	846.200	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		6.331.342	5.428.526	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.134.813	1.338.272	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	7.466.155	7.612.998	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	24.184.450	24.814.363
9	Deposita	1.193.041	1.221.791	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt		1.193.041	1.221.791	24.184.450	24.814.363
Anlægsaktiver i alt		8.659.196	12.005.144	24.184.450	24.814.363
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	11.844.004	13.314.887	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		45.088.658	36.772.577	0	0
14	Udskudt skatteaktiv	0	0	216.000	95.000
Tilgodehavende selskabsskat		0	390.389	1.134.000	609.000
Andre tilgodehavender		542.529	1.333.099	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	65.899	107.566	0	0
Tilgodehavender i alt		57.541.090	51.918.518	1.350.000	704.000
Likvide beholdninger		14.479.246	24.685.771	3.727.492	3.374.577
Omsætningsaktiver i alt		72.020.336	76.604.289	5.077.492	4.078.577
Aktiver i alt		80.679.532	88.609.433	29.261.942	28.892.940

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.23 DKK	30.04.22 DKK	30.04.23 DKK	30.04.22 DKK
PASSIVER					
Note					
12	Selskabskapital	1.090.000	1.090.000	1.090.000	1.090.000
	Overført resultat	14.732.257	17.875.132	14.732.257	17.875.132
	Egenkapital i alt	15.822.257	18.965.132	15.822.257	18.965.132
13	Hensættelser til udskudt skat	9.771.000	10.934.000	0	0
14	Andre hensatte forpligtelser	3.820.000	8.488.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	13.591.000	19.422.000	0	0
15	Anden gæld	4.007.367	3.989.912	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.007.367	3.989.912	0	0
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	43.399	97.106	0	0
10	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	19.092.424	11.386.245	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.404.279	20.566.115	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.000.000	0
	Selskabsskat	150.000	0	0	0
	Anden gæld	17.568.806	14.182.923	10.439.685	9.927.808
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	47.258.908	46.232.389	13.439.685	9.927.808
	Gældsforpligtelser i alt	51.266.275	50.222.301	13.439.685	9.927.808
	Passiver i alt	80.679.532	88.609.433	29.261.942	28.892.940
16	Eventualforpligtelser				
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
18	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
-------------	-----------------	-------------------

Koncern:

Egenkapitalopgørelse for 01.05.21 - 30.04.22

Saldo pr. 01.05.21	1.090.000	18.758.419
Køb af egne kapitalandele	0	-182.096
Forslag til resultatdisponering	0	-701.191
Saldo pr. 30.04.22	1.090.000	17.875.132

Egenkapitalopgørelse for 01.05.22 - 30.04.23

Saldo pr. 01.05.22	1.090.000	17.875.132
Forslag til resultatdisponering	0	-3.142.875
Saldo pr. 30.04.23	1.090.000	14.732.257

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.05.21 - 30.04.22

Saldo pr. 01.05.21	1.090.000	18.758.419
Køb af egne kapitalandele	0	-182.096
Forslag til resultatdisponering	0	-701.191
Saldo pr. 30.04.22	1.090.000	17.875.132

Egenkapitalopgørelse for 01.05.22 - 30.04.23

Saldo pr. 01.05.22	1.090.000	17.875.132
Forslag til resultatdisponering	0	-3.142.875
Saldo pr. 30.04.23	1.090.000	14.732.257

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Årets resultat	-3.142.875	-701.191
19 Reguleringer	4.721.209	5.682.502
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-6.012.961	-759.968
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-10.161.836	2.295.863
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	11.055.563	-4.773.638
Andre hensatte forpligtelser	-4.668.000	5.918.000
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-8.208.900	7.661.568
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	10.503	6.950
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-667.056	-741.534
Betalt selskabsskat	-744.319	-1.484.050
Pengestrømme fra driften	-9.609.772	5.442.934
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.182.078	-817.035
Salg af materielle anlægsaktiver	1.556.575	347.000
Salg af værdipapirer og kapitalandele	28.750	0
Pengestrømme fra investeringer	-596.753	-470.035
Køb af egne kapitalandele	0	-182.096
Pengestrømme fra finansiering	0	-182.096
Årets samlede pengestrømme	-10.206.525	4.790.803
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	24.685.771	19.894.969
Likvide beholdninger ved årets slutning	14.479.246	24.685.771
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	14.479.246	24.685.771
I alt	14.479.246	24.685.771

1. Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indgår afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver med 3,5 mio. DKK, herunder afskrivninger på goodwill med 3,2 mio. DKK.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
2. Medarbejderforhold				
Lønninger	43.978.282	47.094.550	0	0
Pensioner	4.072.117	4.414.964	0	0
Andre personaleomkostninger	986.605	1.075.369	0	0
I alt	49.037.004	52.584.883	0	0
Produktionsomkostninger	24.223.336	27.606.940	0	0
Administrationsomkostninger	24.813.668	24.977.943	0	0
I alt	49.037.004	52.584.883	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	72	85	0	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	457.985	2.805.228
Afskrivning på goodwill	0	0	-3.170.355	-3.170.355
I alt	0	0	-2.712.370	-365.127

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	617.351	641.419	525.024	405.717
Øvrige finansielle omkostninger	49.704	100.115	0	0
I alt	667.055	741.534	525.024	405.717

5. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-3.142.875	-701.191	-3.142.875	-701.191
I alt	-3.142.875	-701.191	-3.142.875	-701.191

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.05.22	22.192.491
Kostpris pr. 30.04.23	22.192.491
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.22	-19.022.136
Afskrivninger i året	-3.170.355
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.23	-22.192.491
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.23	0

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Produktionsan- læg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.05.22	17.818.161	4.083.680
Tilgang i året	326.375	95.840
Afgang i året	-645.372	-75.000
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	1.759.863	0
Kostpris pr. 30.04.23	19.259.027	4.104.520
Opskrivninger pr. 01.05.22	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	0
Opskrivninger pr. 30.04.23	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.22	-12.389.635	-2.745.408
Afskrivninger i året	-1.139.170	-254.299
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	601.120	30.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.23	-12.927.685	-2.969.707
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.23	6.331.342	1.134.813

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.05.22	40.000.000
Tilgang i året	3.000.000
Kostpris pr. 30.04.23	43.000.000
Opskrivninger pr. 01.05.22	-15.185.637
Afskrivninger på goodwill	-3.170.355
Årets resultat fra kapitalandele	457.985
Udbytte relateret til kapitalandele	-917.543
Opskrivninger pr. 30.04.23	-18.815.550
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.23	24.184.450

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
Kai Andersen A/S, Rudersdal	100%	15.644.221	2.725.266
Ibo Handel og Industri A/S, Aalborg	100%	1.732.758	732.758
Vinduefabrikken Brønderslev A/S, Aalborg	100%	6.807.474	-3.000.038

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.05.22	1.221.791
Afgang i året	-28.750
Kostpris pr. 30.04.23	1.193.041
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.23	1.193.041

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.23 DKK	30.04.22 DKK	30.04.23 DKK	30.04.22 DKK

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	359.612.690	387.861.097	0	0
Acontofaktureringer	-366.861.110	-385.932.455	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	-7.248.420	1.928.642	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11.844.004	13.314.887	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-19.092.424	-11.386.245	0	0
I alt	-7.248.420	1.928.642	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.23 DKK	30.04.22 DKK	30.04.23 DKK	30.04.22 DKK

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte leasingydelse	65.899	107.566	0	0
I alt	65.899	107.566	0	0

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalklasse A	1.000	1.000.000
Kapitalklasse B	90	90.000
I alt		1.090.000

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.05.22	10.309.000	10.668.000	-95.000	-122.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-538.000	266.000	-121.000	27.000
Udskudt skat pr. 30.04.23	9.771.000	10.934.000	-216.000	-95.000

14. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser			
Koncern:				
Forpligtelser pr. 01.05.22				8.488.000
Tilbageført hensættelse fra tidligere år				-4.668.000
Forpligtelser pr. 30.04.23				3.820.000
	30.04.23	30.04.22	30.04.23	30.04.22
	DKK	DKK	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	3.820.000	8.488.000	0	0
I alt	3.820.000	8.488.000	0	0

15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.04.23	Gæld i alt 30.04.22
Koncern:				
Anden gæld	43.399	3.270.734	4.050.766	4.087.018
I alt	43.399	3.270.734	4.050.766	4.087.018

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået lejeaftaler vedrørende lokaleleje med resterende løbetid på 6 - 111 måneder. Den samlede forpligtelse udgør t.DKK 20.609.

Koncernen har indgået leasingaftale vedrørende leje af biler med resterende løbetid på 18 måneder. Den samlede forpligtelse udgør t.DKK 101.

Koncernen har indgået operationel lejeaftale med en restløbetid på 17 måneder og en årlig ydelse på t.DKK 285, i alt t.DKK 333.

Garantiforpligtelser

Der påhviler koncernen almindelige branchemæssige garantiforpligtelser. Koncernen har pr. 30.04.23 stillet garantier med t.DKK 72.679.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet ubegrænset selvskyldnerkaution overfor Kai Andersen A/S, Vinduefabrikken Brønderslev A/S og Ibo Handel og Industri A/S' mellemværende/forpligtelser overfor Tryg Garanti.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for nuværende og fremtidige forpligtelser overfor forsikringsselskab er der afgivet virksomhedspant på t.DKK 10.000. Pr. 30.04.23 udgør den regnskabsmæssig værdi af virksomhedspantet t.DKK 48.948.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

18. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK
19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-651.833	-223.270
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.563.825	4.542.739
Andre driftsomkostninger	30.708	7.093
Finansielle indtægter	-10.503	-6.950
Finansielle omkostninger	667.056	741.534
Skat af årets resultat	121.956	621.356
I alt	4.721.209	5.682.502

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

ndtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til drift af biler, rejse- og reklameomkostninger m.v.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontoromkostninger m.v., herunder afskrivninger og gager.

Andre driftsindtægter

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

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Goodwill	7	0
Bygninger	50	0
Produktionsanlæg og maskiner	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 7 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger til tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Grunde og bygninger måles dog med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i reserve for opskrivninger under egenkapitalen, og med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Opskrivninger sker på grundlag af regnskabsmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 7 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra de virksomheder, som goodwill er knyttet til.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af grunde og bygninger til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når koncernen på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og køb og salg af egne kapitalandele samt finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.