

DGJ Invest ApS

Brendstrupgårdsvej 29, 8200 Aarhus N
CVR-nr. 38 21 91 97

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 17.04.24

Per Schak Andreasen
Dirigent



Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 33

Selskabet

DGJ Invest ApS
Brendstrupgårdsvej 29
8200 Aarhus N
Hjemsted: Aarhus N
CVR-nr.: 38 21 91 97
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Adm. dir. René Rafn Hansen

Bestyrelse

Per Schak Andreassen, formand
Stina Glavind Dalgaard Pedersen, medlem
Frederik Edward Aackermann, medlem

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for DGJ Invest ApS.

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. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus N, den 17. april 2024

Direktionen

René Rafn Hansen
Adm. dir.

Bestyrelsen

Per Schak Andreasen
Formand

Stina Glavind Dalgaard
Pedersen

Frederik Edward Aackermann

Til kapitalejeren i DGJ Invest ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DGJ Invest ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, 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. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 revisorers 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.

Aarhus, den 17. april 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Vinstrup Henriksen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33244

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	01.10.19	
				31.12.20	2018/19
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	114.780	121.289	95.097	97.373	54.320
Indeks	211	223	175	179	100
Resultat af primær drift	4.635	10.540	-1.609	-7.832	1.710
Finansielle poster i alt	-2.205	-1.340	-812	1.668	-263
Årets resultat	1.804	7.742	-2.883	-4.601	943

Balance

Samlede aktiver	83.137	85.873	92.200	73.626	42.381
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.466	5.580	4.794	3.390	12.230
Egenkapital	18.415	15.111	7.368	11.251	11.752

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:					
Driften	4.923	12.444	-10.128	3.173	5.386
Investeringer	-2.036	-5.535	-4.195	-1.967	-1.223
Finansiering	-2.886	-8.093	15.420	410	-2.261
Årets pengestrømme	1	-1.184	1.097	1.616	1.902

Nøgletal

	2023	2022	2021	01.10.19	
				31.12.20	2018/19
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	22%	18%	8%	15%	28%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	198	208	187	209	113

Koncernen har omlagt regnskabsåret fra 30.09. til 31.12, hvorved 2020 i ovenstående oversigt omfatter 15 måneder.

Definitioner af nøgletal

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Væsentligste aktiviteter

Koncernen er totalleverandør af strategisk visuel kommunikation. Vi er markedsleder med mere end 100 års erfaring i at konceptualisere, udvikle, producere, levere og installere traditionel og digital skiltning, folieløsninger, butikskoncepter, brandpromotion, udstillings- og eventmateriale, tryk- og printsager m.m. til små og store virksomheder på tværs af brancher.

Vi beskæftiger 210 medarbejdere fordelt på vores tre lokationer: Måløv, lige uden for København; Skejby ved Aarhus; og Aalborg.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 1.804.410 mod DKK 7.742.383 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 18.414.914.

Selskabet har investeret betydeligt i strategiske fokusområder som bl.a. ledelses-/organisationsudvikling, ESG, kultur og integration samt ikke mindst nyt ERP-system for at sikre et solidt fremtidigt fundament.

Årets resultat er i underkanten af forventningerne til året, mens den strategiske udvikling og fremdrift lever op til forventningerne for året.

Frivillig bæredygtighedsrapport

Som virksomhed ønsker vi at forpligte os til at opretholde en høj grad af transparens omkring vores initiativer inden for bæredygtighed og grøn omstilling. Initiativer vedr. bæredygtighed forefindes på Effections hjemmeside.

Forventet udvikling

Koncernen vil i 2024 investere yderligere i styrkelse af vores strategiske fokusområder. Vi forventer et positivt resultat før skat mellem t.DKK 5.000 og 10.000 for det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.23	225.000	225.000
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.23	225.000	225.000

Erhvervelsen af egne kapitalandele er sket i relation til køb af anparter ved medarbejderes udtræden af ejerkredsen.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	114.780.209	121.288.795	-28.250	-74.875
1	Personaleomkostninger	-104.827.275	-105.215.303	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	9.952.934	16.073.492	-28.250	-74.875
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.317.615	-5.533.710	0	0
	Resultat af primær drift	4.635.319	10.539.782	-28.250	-74.875
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.310.197	8.125.049
	Andre finansielle indtægter	159.801	370.364	0	0
3	Andre finansielle omkostninger	-2.364.596	-1.710.198	-615.396	-415.722
	Resultat før skat	2.430.524	9.199.948	1.666.551	7.634.452
	Skat af årets resultat	-626.114	-1.457.565	137.859	107.931
	Årets resultat	1.804.410	7.742.383	1.804.410	7.742.383
4	Forslag til resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
AKTIVER					
Note					
	Erhvervede rettigheder	0	151.117	0	0
	Goodwill	4.284.763	5.288.661	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	4.284.763	5.439.778	0	0
	Indretning af lejede lokaler	3.401	45.345	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.134.087	10.789.612	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	9.137.488	10.834.957	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	26.751.350	24.441.153
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	85.621	85.621	0	0
8	Deposita	2.051.107	1.995.268	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.136.728	2.080.889	26.751.350	24.441.153
	Anlægsaktiver i alt	15.558.979	18.355.624	26.751.350	24.441.153
	Råvarer og hjælpematerialer	7.051.297	9.965.167	0	0
	Varer under fremstilling	2.972.569	1.111.916	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	5.613.936	2.485.277	0	0
	Varebeholdninger i alt	15.637.802	13.562.360	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	44.389.918	43.896.001	0	0
	Udskudt skatteaktiv	4.830.864	5.392.218	309.965	172.106
	Tilgodehavende selskabsskat	16.000	0	16.000	107.931
	Andre tilgodehavender	1.516.576	1.892.806	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	1.186.700	2.774.263	0	0
	Tilgodehavender i alt	51.940.058	53.955.288	325.965	280.037
	Likvide beholdninger	427	0	427	0
	Omsætningsaktiver i alt	67.578.287	67.517.648	326.392	280.037
	Aktiver i alt	83.137.266	85.873.272	27.077.742	24.721.190

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	2.700.000	2.700.000	2.700.000	2.700.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	5.351.350	3.041.153
	Overført resultat	15.714.914	12.410.504	10.363.564	9.369.351
	Egenkapital i alt	18.414.914	15.110.504	18.414.914	15.110.504
10	Ansvarlig lånekapital	2.050.000	5.700.000	2.050.000	5.700.000
10	Leasingforpligtelser	1.675.186	2.028.803	0	0
10	Deposita	90.300	233.333	0	0
10	Anden gæld	7.455.296	7.262.905	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	11.270.782	15.225.041	2.050.000	5.700.000
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.123.276	3.278.367	2.050.000	2.500.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	7.201.725	7.621.450	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.721.979	6.601.143	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.954.693	13.664.140	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.214.936	1.392.267
	Selskabsskat	0	246.115	0	0
	Anden gæld	25.449.897	24.126.512	347.892	18.419
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	53.451.570	55.537.727	6.612.828	3.910.686
	Gældsforpligtelser i alt	64.722.352	70.762.768	8.662.828	9.610.686
	Passiver i alt	83.137.266	85.873.272	27.077.742	24.721.190
12	Eventualforpligtelser				
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
14	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23				
Saldo pr. 01.01.23	2.700.000	0	12.410.504	15.110.504
Køb af egne kapitalandele	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Salg af egne kapitalandele	0	0	2.500.000	2.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.804.410	1.804.410
Saldo pr. 31.12.23	2.700.000	0	15.714.914	18.414.914

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23

Saldo pr. 01.01.23	2.700.000	3.041.153	9.369.351	15.110.504
Køb af egne kapitalandele	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Salg af egne kapitalandele	0	0	2.500.000	2.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.310.197	-505.787	1.804.410
Saldo pr. 31.12.23	2.700.000	5.351.350	10.363.564	18.414.914

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
Årets resultat	1.804.410	7.742.383
15 Reguleringer	7.719.546	8.286.109
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-2.075.442	559.720
Tilgodehavender	1.414.037	3.418.052
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.290.553	-1.862.828
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-2.698.808	-4.359.151
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	7.454.296	13.784.285
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	159.801	370.364
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.364.596	-1.710.198
Betalt selskabsskat	-326.882	0
Pengestrømme fra driften	4.922.619	12.444.451
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.466.153	-5.579.997
Salg af materielle anlægsaktiver	430.000	45.000
Pengestrømme fra investeringer	-2.036.153	-5.534.997
Køb af egne kapitalandele	-1.000.000	0
Salg af egne kapitalandele	2.500.000	0
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-419.722	-7.885.907
Afdrag på leasingforpligtelser	-98.708	-1.101.588
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	232.391	894.507
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-4.100.000	0
Pengestrømme fra finansiering	-2.886.039	-8.092.988
Årets samlede pengestrømme	427	-1.183.534
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	0	1.183.534
Likvide beholdninger ved årets slutning	427	0
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	427	0
I alt	427	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	91.468.762	90.447.896	0	0
Pensioner	7.503.174	9.243.099	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.908.084	2.176.718	0	0
Andre personaleomkostninger	3.947.255	3.347.590	0	0
I alt	104.827.275	105.215.303	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	198	208	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.089.765	2.007.768	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.310.197	8.125.049
I alt	0	0	2.310.197	8.125.049

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	286.258	0
Renteomkostninger i øvrigt	2.019.332	1.226.646	329.138	415.722
Valutakursreguleringer	87.052	152.293	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	258.212	331.259	0	0
I alt	2.364.596	1.710.198	615.396	415.722

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK

4. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.310.197	3.041.153
Overført resultat	1.804.410	7.742.383	-505.787	4.701.230
I alt	1.804.410	7.742.383	1.804.410	7.742.383

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.23	1.755.345	1.000.000	10.682.522
Kostpris pr. 31.12.23	1.755.345	1.000.000	10.682.522
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-1.755.345	-848.883	-5.393.861
Afskrivninger i året	0	-151.117	-1.003.898
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-1.755.345	-1.000.000	-6.397.759
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	0	4.284.763

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	931.964	59.772.831
Tilgang i året	0	2.466.153
Afgang i året	0	-2.903.700
Kostpris pr. 31.12.23	931.964	59.335.284
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-886.619	-48.983.219
Afskrivninger i året	-41.944	-4.120.655
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	2.902.677
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-928.563	-50.201.197
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	3.401	9.134.087

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipapir- tilknyttede virksomheder og kapitalan- dele	
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	0	85.621
Kostpris pr. 31.12.23	0	85.621
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	85.621
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.23	21.400.000	0
Kostpris pr. 31.12.23	21.400.000	0
Opskrivninger pr. 01.01.23	3.041.153	0
Årets resultat fra kapitalandele	2.310.197	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	5.351.350	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	26.751.350	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Effection A/S, Ballerup		100%

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.23	1.995.268
Tilgang i året	55.839
Kostpris pr. 31.12.23	2.051.107
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	2.051.107

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

9. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.23	5.392.218	7.970.140	172.106	172.106
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-561.354	-2.577.922	137.859	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.23	4.830.864	5.392.218	309.965	172.106

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	733.000	1.048.000	0	0
Materielle anlægsaktiver	-414.000	-377.000	0	0
Tilgodehavender	-261.000	-610.000	0	0
Skattemæssige underskud	4.772.864	5.331.218	309.965	172.106
I alt	4.830.864	5.392.218	309.965	172.106

Koncernen har pr. 31.12.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 4.831, hvori fremførbare skattemæssige underskud indgår med t.DKK 4.773. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Ansvarlig lånekapital	2.050.000	0	4.100.000	8.200.000
Leasingforpligtelser	1.033.276	0	2.708.462	2.807.170
Deposita	0	0	90.300	233.333
Anden gæld	40.000	6.690.000	7.495.296	7.262.905
I alt	3.123.276	6.690.000	14.394.058	18.503.408

Modervirksomhed:

Ansvarlig lånekapital	2.050.000	0	4.100.000	8.200.000
I alt	2.050.000	0	4.100.000	8.200.000

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital forrentes med 5% p.a. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med tilbagetrædelsen.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalt omkostninger vedr. varekøb, leje, forsikring og abonnementer.

12. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 6-41 måneder og en samletforpligtelse på t.DKK 3.975.

Selskabet har indgået lejeaftaler vedrørende selskabets lejemål. Forpligtelsen i uopsigelighedsperioden kan opgøres til t.DKK 39.909.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har overfor pengeinstitut afgivet selvskydnerkaution for alt mellemværende pengeinstitutet måtte have med Effecttion A/S.

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for kreditinstituter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 10.000. Virksomhedspantet omfatter aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi på t.DKK 68.679.

14. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-428.978	-45.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.317.615	5.533.710
Finansielle indtægter	-159.801	-370.364
Finansielle omkostninger	2.364.596	1.710.198
Skat af årets resultat	626.114	1.457.565
I alt	7.719.546	8.286.109

16. 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 kontrol.

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.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valuta-

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

kursdifferencer, 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, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

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, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3	0
Erhvervede rettigheder	5	0
Goodwill	10	0
Indretning af lejede lokaler	3-5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Af-

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skrivningsgrundlaget 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".

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, rentedelen af finansielle leasingydelse, 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 administrationsselskab 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der di-rette kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og ud-viklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

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

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

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivnin-ger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og ned-skrivninger".

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 eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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 salgsomkostninger 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 ejervirksomhedens 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.

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.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

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 til-

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

godehavender, 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

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.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. 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

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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 finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital 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. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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.