



Jøhnk Lundberg Holding ApS

Immortellevej 8
2950 Vedbæk
CVR-nr. 39057360

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
02.04.2024

Allan Axel Jøhnk Lundberg
Dirigent

Indhold

| | |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger | 2 |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2023 | 9 |
| Koncernens balance pr. 31.12.2023 | 10 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023 | 12 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023 | 13 |
| Koncernens noter | 14 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023 | 19 |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023 | 20 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023 | 22 |
| Modervirksomhedens noter | 23 |
| Anvendt regnskabspraksis | 25 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Jøhnk Lundberg Holding ApS
Immortellevej 8
2950 Vedbæk

CVR-nr.: 39057360
Hjemsted: Hørsholm
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Direktion

Allan Axel Jøhnk Lundberg, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Jøhnk Lundberg Holding 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 02.04.2024

Direktion

Allan Axel Jøhnk Lundberg
adm. dir.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jøhnk Lundberg Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jøhnk Lundberg Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 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 den relevante lovgivning.

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

København, den 02.04.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Henrik Wolff Mikkelsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33747

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---------|---------|----------|----------|---------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 48.558 | 58.331 | 60.519 | 55.805 | 48.062 |
| Driftsresultat | 9.867 | 16.252 | 16.921 | 12.604 | 8.381 |
| Resultat af finansielle poster | (924) | (90) | 677 | 1.270 | 827 |
| Årets resultat | 6.922 | 12.403 | 13.875 | 10.571 | 7.132 |
| Balancesum | 178.069 | 178.903 | 174.034 | 156.709 | 134.093 |
| Investeringer i materielle aktiver | 1.136 | 11.079 | 13.909 | 31.962 | 8.412 |
| Egenkapital | 94.904 | 88.100 | 75.811 | 62.046 | 51.583 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 4.608 | 19.911 | 9.863 | 17.124 | 1.627 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | (214) | (7.682) | (9.440) | (26.919) | (4.856) |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | (1.328) | (4.763) | (12.903) | 16.884 | 3.536 |
| Nøgletal | | | | | |
| Egenkapitalforrentning (%) | 7,57 | 15,13 | 20,13 | 18,61 | 14,84 |
| Soliditetsgrad (%) | 53,24 | 49,24 | 43,56 | 39,59 | 38,47 |

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

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat * 100

Gns. egenkapital inkl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital inkl. minoriteter* 100

Samlede aktiver

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at virke som holdingselskab for de to erhvervede aktiviteter. Selskabet har ikke selvstændige aktiviteter.

Aktiviteterne i de tilknyttede virksomheder omfatter drift af tømmerhandel via Østerbro Tømmerhandel ApS og ejendomsudlejning via Lundberg Ejendomme ApS. De væsentligste ejendomme i Lundberg Ejendomme ApS udlejes til Østerbro Tømmerhandel ApS, hvor der drives tømmerhandel fra flere forskellige lokationer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for koncernen udgør 6,9 mio. kr. efter skat (minoritetsinteressernes andel heraf 0,6 mio. kr.). Pr. 31.12.2023 udgør egenkapitalen for koncernen 94,9 mio. kr. (minoritetsinteressernes andel heraf 9,5 mio. kr.).

Årets resultat for moderselskabet udgør på 6,3 mio. kr. efter skat. Pr. 31.12.2023 udgør egenkapitalen for moderselskabet 85,4 mio. kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabets dattervirksomheder, har som forventet, samlet realiseret et positivt resultat, om end ikke helt på niveau med 2022.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der har ikke været usædvanlige forhold der har påvirket indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ikke været usædvanlige forhold der har påvirket indregning og måling.

Forventet udvikling

For 2024 forventes et fortsat vanskeligt marked men dog en fremgang i aktiviteten på 5-10%, som følge af nye salgstiltag og stærk kundefokus i dattervirksomheden Østerbro Tømmerhandel.

Ligeledes har vi en tro på at lidt lavere renter hen i slutningen af 2024 kan få en gavnlig effekt på byggelysten og dermed vores aktivitet.

Resultatet forventes at udgøre et overskud på mellem 6-7 mio. kr.

Miljømæssige forhold

Selskabets aktiviteter vurderes ikke at have særlige miljøpåvirkninger.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2023

| | Note | 2023 kr. | 2022 kr. |
|--------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | 48.557.879 | 58.331.225 |
| Personaleomkostninger | 1 | (35.475.626) | (39.214.635) |
| Af- og nedskrivninger | 2 | (3.215.081) | (2.864.510) |
| Driftsresultat | | 9.867.172 | 16.252.080 |
| Andre finansielle indtægter | 3 | 2.567.509 | 3.664.184 |
| Andre finansielle omkostninger | 4 | (3.491.350) | (3.754.203) |
| Resultat før skat | | 8.943.331 | 16.162.061 |
| Skat af årets resultat | 5 | (2.021.509) | (3.759.169) |
| Årets resultat | 6 | 6.921.822 | 12.402.892 |

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

| | Note | 2023 kr. | 2022 kr. |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Grunde og bygninger | | 96.091.048 | 98.563.105 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 3.538.719 | 3.867.438 |
| Materielle aktiver | 7 | 99.629.767 | 102.430.543 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 2.570.698 | 1.416.558 |
| Andre tilgodehavender | | 1.178.395 | 603.395 |
| Finansielle aktiver | 8 | 3.749.093 | 2.019.953 |
| Anlægsaktiver | | 103.378.860 | 104.450.496 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 37.403.513 | 38.579.429 |
| Varebeholdninger | | 37.403.513 | 38.579.429 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 29.667.202 | 27.929.296 |
| Andre tilgodehavender | | 4.870.373 | 5.791.312 |
| Tilgodehavende skat | | 1.658.000 | 1.308.000 |
| Periodeafgrænsningsposter | 9 | 716.896 | 636.157 |
| Tilgodehavender | | 36.912.471 | 35.664.765 |
| Likvide beholdninger | | 374.068 | 207.926 |
| Omsætningsaktiver | | 74.690.052 | 74.452.120 |
| Aktiver | | 178.068.912 | 178.902.616 |

Passiver

| | Note | 2023 kr. | 2022 kr. |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Virksomhedskapital | | 50.000 | 50.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 84.044.323 | 79.062.556 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 1.350.000 | 117.800 |
| Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere | | 85.444.323 | 79.230.356 |
| Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser | | 9.459.390 | 8.869.335 |
| Egenkapital | | 94.903.713 | 88.099.691 |
| Udskudt skat | 10 | 284.014 | 329.793 |
| Hensatte forpligtelser | | 284.014 | 329.793 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 50.155.417 | 48.423.962 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 11 | 50.155.417 | 48.423.962 |
| Kortfristet del af langfristede forpligtelser | 11 | 2.418.098 | 2.458.952 |
| Bankgæld | | 15.400.566 | 18.301.073 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 353.197 | 271.947 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 7.590.491 | 11.122.692 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 205.134 | 1.247.251 |
| Skyldig skat | | 2.067.288 | 3.506.376 |
| Anden gæld | 12 | 4.690.994 | 5.140.879 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 32.725.768 | 42.049.170 |
| Gældsforpligtelser | | 82.881.185 | 90.473.132 |
| Passiver | | 178.068.912 | 178.902.616 |
| Dagsværdioplysninger | 14 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 15 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 16 | | |
| Dattervirksomheder | 17 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

| | Virksomheds- kapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Forslag til udbytte for regnskabsåret kr. | Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr. | Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr. |
|---------------------------|--------------------------------|--|--|---|--|
| Egenkapital primo | 50.000 | 79.062.556 | 117.800 | 79.230.356 | 8.869.335 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | (117.800) | (117.800) | 0 |
| Årets resultat | 0 | 4.981.767 | 1.350.000 | 6.331.767 | 590.055 |
| Egenkapital ultimo | 50.000 | 84.044.323 | 1.350.000 | 85.444.323 | 9.459.390 |
| | | | | | I alt kr. |
| Egenkapital primo | | | | | 88.099.691 |
| Udbetalt ordinært udbytte | | | | | (117.800) |
| Årets resultat | | | | | 6.921.822 |
| Egenkapital ultimo | | | | | 94.903.713 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

| | Note | 2023 kr. | 2022 kr. |
|--|------|---------------------|---------------------|
| Driftsresultat | | 9.867.172 | 16.252.080 |
| Af- og nedskrivninger | | 3.215.081 | 2.864.510 |
| Ændringer i arbejdskapital | 13 | (4.043.405) | 7.502.773 |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 9.038.848 | 26.619.363 |
| Modtagne finansielle indtægter | | 2.567.215 | 1.439.814 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (3.491.350) | (3.754.202) |
| Refunderet/(betalt) skat | | (3.506.376) | (4.393.634) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 4.608.337 | 19.911.341 |
| Køb mv. af materielle aktiver | | (1.135.805) | (11.078.801) |
| Salg af materielle aktiver | | 1.151.000 | 681.520 |
| Køb af finansielle aktiver | | (1.416.535) | (46.352) |
| Salg af finansielle aktiver | | 1.187.357 | 2.762.017 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (213.983) | (7.681.616) |
| Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering | | 4.394.354 | 12.229.725 |
| Afdrag på lån mv. | | (1.209.906) | (4.648.104) |
| Udbetalt udbytte | | (117.800) | (114.400) |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | (1.327.706) | (4.762.504) |
| Ændring i likvider | | 3.066.648 | 7.467.221 |
| Likvider primo | | (18.093.146) | (25.560.367) |
| Likvider ultimo | | (15.026.498) | (18.093.146) |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 374.068 | 207.926 |
| Kortfristet gæld til banker | | (15.400.566) | (18.301.072) |
| Likvider ultimo | | (15.026.498) | (18.093.146) |

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | kr. | kr. |
| Gager og lønninger | 28.870.635 | 32.302.199 |
| Pensioner | 4.067.162 | 4.268.954 |
| Andre omkostninger til social sikring | 594.913 | 687.352 |
| Andre personaleomkostninger | 1.942.916 | 1.956.130 |
| | 35.475.626 | 39.214.635 |

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 70 | 80 |
|---|-----------|-----------|

| | Ledelses- vederlag 2023 | Ledelses- vederlag 2022 |
|-------------------------------|--|--|
| | kr. | kr. |
| Samlet for ledelseskategorier | 975.000 | 1.725.000 |
| | 975.000 | 1.725.000 |

2 Af- og nedskrivninger

| | 2023 | 2022 |
|---|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| Afskrivninger på materielle aktiver | 3.215.081 | 3.002.170 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver | 0 | (137.660) |
| | 3.215.081 | 2.864.510 |

3 Andre finansielle indtægter

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| Renteindtægter i øvrigt | 1.597.475 | 1.438.712 |
| Dagsværdireguleringer | 969.740 | 1.102 |
| Øvrige finansielle indtægter | 294 | 2.224.370 |
| | 2.567.509 | 3.664.184 |

4 Andre finansielle omkostninger

| | 2023 kr. | 2022 kr. |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Renteomkostninger i øvrigt | 3.244.796 | 1.595.361 |
| Valutakursreguleringer | (210.138) | (81.747) |
| Dagsværdireguleringer | 0 | 1.741.235 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 456.692 | 499.354 |
| | 3.491.350 | 3.754.203 |

5 Skat af årets resultat

| | 2023 kr. | 2022 kr. |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Aktuel skat | 2.085.201 | 3.522.320 |
| Ændring af udskudt skat | (45.779) | 252.793 |
| Refusion i sambeskatning | (17.913) | (15.944) |
| | 2.021.509 | 3.759.169 |

6 Forslag til resultatdisponering

| | 2023 kr. | 2022 kr. |
|---|------------------|-------------------|
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 1.350.000 | 117.800 |
| Overført resultat | 4.981.767 | 11.308.921 |
| Minoritetsinteressers andel af resultatet | 590.055 | 976.171 |
| | 6.921.822 | 12.402.892 |

7 Materielle aktiver

| | Grunde og bygninger kr. | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr. |
|-------------------------------------|-------------------------------|--|
| Kostpris primo | 107.695.394 | 14.724.793 |
| Tilgange | 0 | 1.135.805 |
| Afgange | (575.000) | (422.500) |
| Kostpris ultimo | 107.120.394 | 15.438.098 |
| Af- og nedskrivninger primo | (9.132.289) | (10.857.355) |
| Årets afskrivninger | (2.000.557) | (1.214.524) |
| Tilbageførsel ved afgang | 103.500 | 172.500 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (11.029.346) | (11.899.379) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 96.091.048 | 3.538.719 |

8 Finansielle aktiver

| | Andre værdipapirer og kapital- andele kr. | Andre tilgode- havender kr. |
|-------------------------------------|---|--------------------------------------|
| Kostpris primo | 1.622.205 | 603.395 |
| Tilgange | 1.416.535 | 825.000 |
| Afgange | (1.187.357) | (250.000) |
| Kostpris ultimo | 1.851.383 | 1.178.395 |
| Dagsværdireguleringer | 755.315 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 755.315 | 0 |
| Nedskrivninger primo | (205.647) | 0 |
| Årets nedskrivninger | (12.000) | 0 |
| Dagsværdireguleringer | 181.647 | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | (36.000) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 2.570.698 | 1.178.395 |

9 Periodeafgrænsningsposter

Posten omfatter forudbetalte omkostninger.

10 Udskudt skat

| | 2023 kr. | 2022 kr. |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Immaterielle aktiver | (63.000) | (78.000) |
| Materielle aktiver | 281.014 | 407.793 |
| Forpligtelser | 66.000 | 0 |
| Udskudt skat i alt | 284.014 | 329.793 |

| Bevægelser i året | 2023 kr. | 2022 kr. |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Primo | 329.793 | 77.000 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | (45.779) | 252.793 |
| Ultimo | 284.014 | 329.793 |

11 Langfristede forpligtelser

| | Forfald inden for 12 måneder 2023 kr. | Forfald inden for 12 måneder 2022 kr. | Forfald efter 12 måneder 2023 kr. | Restgæld efter 5 år 2023 kr. |
|--------------------------------|---|---|---|---------------------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 2.418.098 | 2.458.952 | 50.155.417 | 33.852.000 |
| | 2.418.098 | 2.458.952 | 50.155.417 | 33.852.000 |

12 Anden gæld (kortfristet)

| | 2023 kr. | 2022 kr. |
|--|------------------|------------------|
| Moms og afgifter | 1.360.022 | 1.648.240 |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | 1.026.228 | 172.885 |
| Feriepengeforpligtelser | 1.841.668 | 2.055.460 |
| Anden gæld i øvrigt | 463.076 | 1.264.294 |
| | 4.690.994 | 5.140.879 |

13 Ændring i arbejdskapital

| | 2023 kr. | 2022 kr. |
|------------------------------|--------------------|------------------|
| Ændring i varebeholdninger | 1.175.916 | 3.927.950 |
| Ændring i tilgodehavender | 1.121.709 | 5.652.366 |
| Ændring i leverandørgæld mv. | (6.341.030) | (2.077.543) |
| | (4.043.405) | 7.502.773 |

14 Dagsværdioplysninger

| | Værdipapirer kr. |
|---|---------------------|
| Dagsværdi ultimo | 2.489.960 |
| Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen | 969.740 |

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 96.091 t.kr. og pr. 31.12.2023 udgør prioritetsgælden 52.574 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens bankgæld er tinglyst ejerpantebreve i koncernens ejendomme for i alt 15,2 mio kr. pr. 31.12.2023. Koncernens bankgæld udgør 15.401 t.kr. Der er afgivet en Negative Pledge erklæring til banken, vedrørende koncernens ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet virksomhedspant med 12,5 mio kr. med pant i tilgodehavender og varebeholdninger, samt deponeret værdipapirer med en kursværdi pr. 31.12.2023 på 2.461 t.kr.

16 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.

17 Dattervirksomheder

| | Hjemsted | Retsform | Ejerandel % | Egenkapital kr. | Resultat kr. |
|---------------------------|-----------------|-----------------|------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Østerbro Tømmerhandel ApS | København | ApS | 100 | 72.620.952 | 5.611.493 |
| Lundberg Ejendomme ApS | Hørsholm | ApS | 60 | 23.465.123 | 1.475.137 |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

| | Note | 2023 kr. | 2022 kr. |
|---|------|------------------|-------------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | (71.563) | (68.125) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 6.496.575 | 11.615.169 |
| Andre finansielle indtægter | 1 | 3 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | | (111.161) | (136.267) |
| Resultat før skat | | 6.313.854 | 11.410.777 |
| Skat af årets resultat | 2 | 17.913 | 15.944 |
| Årets resultat | 3 | 6.331.767 | 11.426.721 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

| | Note | 2023 kr. | 2022 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 86.700.026 | 80.203.451 |
| Finansielle aktiver | 4 | 86.700.026 | 80.203.451 |
| Anlægsaktiver | | 86.700.026 | 80.203.451 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 2.304.729 | 1.651.574 |
| Tilgodehavende skat | | 1.658.000 | 1.308.000 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | | 2.085.201 | 3.522.321 |
| Tilgodehavender | | 6.047.930 | 6.481.895 |
| Likvide beholdninger | | 7.678 | 9.675 |
| Omsætningsaktiver | | 6.055.608 | 6.491.570 |
| Aktiver | | 92.755.634 | 86.695.021 |

Passiver

| | Note | 2023 kr. | 2022 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Virksomhedskapital | | 50.000 | 50.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 59.841.801 | 53.145.891 |
| Overført overskud eller underskud | | 24.202.524 | 25.916.667 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 1.350.000 | 117.800 |
| Egenkapital | | 85.444.325 | 79.230.358 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 81.806 | 50.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 4.957.081 | 3.797.007 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 205.134 | 111.279 |
| Skyldig skat | | 2.067.288 | 3.506.377 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 7.311.309 | 7.464.663 |
| Gældsforpligtelser | | 7.311.309 | 7.464.663 |
| Passiver | | 92.755.634 | 86.695.021 |
| Eventualforpligtelser | 5 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 6 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 7 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 8 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

| | Virksomheds- kapital kr. | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Forslag til udbytte for regnskabsåret kr. | I alt kr. |
|---------------------------|--------------------------------|---|--|--|-------------------|
| Egenkapital primo | 50.000 | 53.145.891 | 25.916.667 | 117.800 | 79.230.358 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (117.800) | (117.800) |
| Overført til reserver | 0 | 199.335 | (199.335) | 0 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 6.496.575 | (1.514.808) | 1.350.000 | 6.331.767 |
| Egenkapital ultimo | 50.000 | 59.841.801 | 24.202.524 | 1.350.000 | 85.444.325 |

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

| | 2023 kr. | 2022 kr. |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Renteindtægter i øvrigt | 3 | 0 |
| | 3 | 0 |

2 Skat af årets resultat

| | 2023 kr. | 2022 kr. |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| Refusion i sambeskatning | (17.913) | (15.944) |
| | (17.913) | (15.944) |

3 Forslag til resultatdisponering

| | 2023 kr. | 2022 kr. |
|------------------------------------|------------------|-------------------|
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 1.350.000 | 117.800 |
| Overført resultat | 4.981.767 | 11.308.921 |
| | 6.331.767 | 11.426.721 |

4 Finansielle aktiver

| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr. |
|-------------------------------------|---|
| Kostpris primo | 26.858.225 |
| Kostpris ultimo | 26.858.225 |
| Opskrivninger primo | 53.345.226 |
| Andel af årets resultat | 6.496.575 |
| Opskrivninger ultimo | 59.841.801 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 86.700.026 |

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 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.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret for dattervirksomheden Lundberg Ejendomme ApS' gæld til pengeinstitut for op til 13 mio. kr. samt ulimiteret for dattervirksomheden Østerbro Tømmerhandel ApS' gæld til pengeinstitut.

7 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Allan Axel Jøhnk Lundberg, Immortellevej 8, 2950 Vedbæk ejer alle anparter i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på denne.

8 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og normale nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest samt tab og gevinster ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

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 renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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**Materielle aktiver**

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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 egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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

| | Brugstid |
|---|-----------------|
| Bygninger | 20-50 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver 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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Brugstiderne er 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 5 år.

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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.

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

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 og betalt skat.

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, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.