



VOK Holding ApS

Teknikvej 36
5260 Odense S
CVR-nr. 39274094

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2021

Vagn Orry Knudsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	9
Koncernens balance pr. 31.12.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

VOK Holding ApS

Teknikvej 36

5260 Odense S

CVR-nr.: 39274094

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Direktion

Vagn Orry Knudsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for VOK 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30.06.2021

Direktion

Vagn Orry Knudsen

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i VOK Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for VOK Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Kolding, den 30.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11676

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	(3.205)	148.937	131.271	119.465
Driftsresultat	(3.205)	17.619	11.613	12.715
Resultat af finansielle poster	3.363	(3.001)	(3.398)	(3.521)
Årets resultat	109.288	11.079	6.051	7.071
Årets resultat ekskl. minoriteter	77.306	7.743	4.230	4.949
Balancesum	117.433	250.221	232.949	214.842
Investeringer i materielle aktiver	996	39.443	51.713	46.135
Egenkapital	111.814	54.226	43.855	38.329
Egenkapital ekskl. minoriteter	104.094	38.588	30.954	26.829
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(4.608)	40.502	31.875	24.012
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	146.404	(38.890)	(34.655)	(40.810)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(53.753)	4.226	1.386	11.431
Nøgletal				
Egenkapitalforrentning (%)	108,36	22,27	14,64	36,89
Soliditetsgrad (%)	88,64	15,42	13,29	12,49

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

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Soliditetsgrad (%):

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

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele i andre selskaber samt enhver aktivitet, der efter direktionens skøn står i forbindelse hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på 109,3 mio. kr., og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på 111,8 mio. kr.

Årets drift i koncernen er påvirket af frasalget af datterselskaberne FKSSlamson A/S og Perma ApS.

Selskabets ledelse anser årets resultat som værende tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

I forbindelse med salg af anparterne i FKSSlamson A/S og Perma ApS i regnskabsåret, blev en del af vederlæggelsen til datterselskabet A/S af 22. februar 1994 baseret på en earn-out betaling.

Ledelsen har optaget earn-out betalingen til den forventede værdi, der er aftalt mellem parterne i forbindelse med transaktionen. Ved opgørelse af dagsværdien er den forventede earn-out betaling kapitaliseret.

Den endelige earn-out betaling opgøres på baggrund af realiserede fremtidige resultater i de afhændede virksomheder. Dette forhold bevirker, at der er en betydelig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Ledelsen forventer, at earn-out betalingen kommer til udbetaling efter aflægning af årsrapporten for FKSSlamson A/S for regnskabsåret 2022.

Den indregnede værdi er i overensstemmelse med indgået overdragelsesaftale mellem køber og sælger baseret på budgetterede resultater for de ikke realiserede regnskabsår. Værdien af earn-out betalingen er indregnet i koncernregnskabet som andre tilgodehavender under finansielle anlægsaktiver.

Ledelsen gør opmærksom på den usikkerhed, der er forbundet med indregning og måling af earn-out betalingen, herunder de ændringer som kan forekomme i værdien.

Forventet udvikling

For 2021 forventes et betydeligt lavere resultat end i 2020 som følge af at størstedelen af koncernens aktivitet er frasolgt.

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøbevist og har løbende fokus på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens daglige drift. Efter frasalget af datterselskaberne FKSSlamson A/S og Perma A/S har koncernen meget begrænset aktivitet, som har indflydelse på miljøet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(3.204.815)	148.936.693
Personaleomkostninger	3	0	(100.198.418)
Af- og nedskrivninger	4	0	(31.119.113)
Driftsresultat		(3.204.815)	17.619.162
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		109.315.547	0
Andre finansielle indtægter		3.656.877	102.855
Andre finansielle omkostninger		(293.611)	(3.103.370)
Resultat før skat		109.473.998	14.618.647
Skat af årets resultat	5	(186.030)	(3.539.939)
Årets resultat	6	109.287.968	11.078.708

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Goodwill		0	8.453.834
Immaterielle aktiver	7	0	8.453.834
Grunde og bygninger		996.453	29.014.893
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	143.587.799
Indretning af lejede lokaler		0	2.655.940
Materielle aktiver under udførelse		0	10.387.889
Forudbetalinger for materielle aktiver		0	552.792
Materielle aktiver	8	996.453	186.199.313
Deposita		0	1.297.732
Andre tilgodehavender		22.950.000	0
Finansielle aktiver	9	22.950.000	1.297.732
Anlægsaktiver		23.946.453	195.950.879
Råvarer og hjælpematerialer		0	1.175.009
Fremstillede varer og handelsvarer		1.015.000	0
Varebeholdninger		1.015.000	1.175.009
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	39.124.214
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	0	1.872.457
Andre tilgodehavender		468.576	3.113.736
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.966.452	0
Periodeafgrænsningsposter	11	0	2.390.751
Tilgodehavender		2.435.028	46.501.158
Andre værdipapirer og kapitalandele		74.103.286	1.726.412
Værdipapirer og kapitalandele		74.103.286	1.726.412
Likvide beholdninger		15.933.694	4.867.465
Omsætningsaktiver		93.487.008	54.270.044

Aktiver	117.433.461	250.220.923
----------------	--------------------	--------------------

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Overført overskud eller underskud		103.931.044	37.838.345
Forslag til udbytte for regnskabsåret		113.000	700.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		104.094.044	38.588.345
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		7.719.507	15.637.238
Egenkapital		111.813.551	54.225.583
Udskudt skat	12	0	2.876.779
Hensatte forpligtelser		0	2.876.779
Gæld til realkreditinstitutter		0	9.521.352
Leasingforpligtelser		0	111.571.303
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	2.728.314
Anden gæld		0	5.083.963
Langfristede gældsforpligtelser	13	0	128.904.932
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	0	34.145.594
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.565.914	8.781.237
Skyldig skat		2.137.329	4.755.498
Anden gæld		1.916.667	16.474.784
Periodeafgrænsningsposter	14	0	56.516
Kortfristede gældsforpligtelser		5.619.910	64.213.629
Gældsforpligtelser		5.619.910	193.118.561
Passiver		117.433.461	250.220.923
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Dagsværdioplysninger	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	50.000	0	37.838.345	0	700.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(700.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(11.100.000)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(700.000)	700.000	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	700.000	(700.000)	0	0
Årets resultat	0	0	66.092.699	11.100.000	113.000
Egenkapital ultimo	50.000	0	103.931.044	0	113.000

	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	38.588.345	15.637.238	54.225.583
Udbetalt ordinært udbytte	(700.000)	(300.000)	(1.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(11.100.000)	(39.600.000)	(50.700.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0
Årets resultat	77.305.699	31.982.269	109.287.968
Egenkapital ultimo	104.094.044	7.719.507	111.813.551

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		(3.204.815)	17.619.162
Af- og nedskrivninger		0	29.267.684
Ændringer i arbejdskapital	15	4.223	(1.946.379)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(3.200.592)	44.940.467
Modtagne finansielle indtægter		3.656.877	102.855
Betalte finansielle omkostninger		(293.611)	(3.103.370)
Refunderet/(betalt) skat		(4.770.651)	(1.437.962)
Pengestrømme vedrørende drift		(4.607.977)	40.501.990
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(6.639.599)
Køb mv. af materielle aktiver		(996.453)	(38.396.861)
Salg af materielle aktiver		0	6.233.647
Køb af finansielle aktiver		0	(86.720)
Salg af virksomheder		147.400.057	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		146.403.604	(38.889.533)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		141.795.627	1.612.457
Optagelse af lån		0	7.132.779
Afdrag på lån mv.		(2.052.933)	(1.686.386)
Afdrag på leasingforpligtelser		0	(512.440)
Udbetalt udbytte		(11.800.000)	(708.000)
Udbetalt udbytte til minoritetsinteressere		(39.900.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(53.752.933)	4.225.953
Ændring i likvider		88.042.694	5.838.410
Likvider primo		1.994.286	(3.844.124)
Likvider ultimo		90.036.980	1.994.286

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	15.933.694	4.867.465
Værdipapirer	74.103.286	1.726.412
Kortfristet gæld til banker	0	(4.599.591)
Likvider ultimo	90.036.980	1.994.286

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Andre tilgodehavender består af de fremtidige afregninger fra Marius Pedersen A/S som følge af earn-out aftale ved salg af kapitalandele i FKSSlamson A/S og Perma ApS. FKSSlamson A/S og Perma ApS er efterfølgende fusioneret med FKSSlamson A/S som det fortsættende selskab.

I forbindelse med salg af anparterne i FKSSlamson A/S og Perma ApS i regnskabsåret, blev en del af vederlæggelsen til datterselskabet A/S af 22. februar 1994 baseret på en earn-out betaling.

Ledelsen har optaget earn-out betalingen til den forventede værdi, der er aftalt mellem parterne i forbindelse med transaktionen. Ved opgørelse af dagsværdien er den forventede earn-out betaling kapitaliseret.

Den endelige earn-out betaling opgøres på baggrund af realiserede fremtidige resultater i de afhændede virksomheder. Dette forhold bevirker, at der er en betydelig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Ledelsen forventer, at earn-out betalingen kommer til udbetaling efter aflægning af årsrapporten for FKSSlamson A/S for regnskabsåret 2022.

Den indregnede værdi er i overensstemmelse med indgået overdragelsesaftale mellem køber og sælger baseret på budgetterede resultater for de ikke realiserede regnskabsår. Værdien af earn-out betalingen er indregnet i koncernregnskabet som andre tilgodehavender under finansielle anlægsaktiver.

Ledelsen gør opmærksom på den usikkerhed, der er forbundet med indregning og måling af earn-out betalingen, herunder de ændringer som kan forekomme i værdien.

3 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	0	85.357.445
Pensioner	0	6.696.444
Andre omkostninger til social sikring	0	1.837.899
Andre personaleomkostninger	0	6.306.630
	0	100.198.418
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	163

4 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	0	2.479.794
Afskrivninger på materielle aktiver	0	28.639.319
	0	31.119.113

5 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Aktuel skat	186.030	4.755.498
Ændring af udskudt skat	0	(1.215.559)
	186.030	3.539.939

6 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	113.000	700.000
Overført resultat	77.192.699	7.042.772
Minoritetsinteressers andel af resultatet	31.982.269	3.335.936
	109.287.968	11.078.708

7 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	kr.
Kostpris primo	16.658.136
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(16.658.136)
Kostpris ultimo	0
Af- og nedskrivninger primo	(8.204.302)
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	8.204.302
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver kr.
Kostpris primo	34.774.697	249.330.260	4.661.297	10.387.889	552.792
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(34.774.697)	(249.330.260)	(4.661.297)	(10.387.889)	(552.792)
Tilgange	996.453	0	0	0	0
Kostpris ultimo	996.453	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(5.759.804)	(105.742.461)	(2.005.357)	0	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	5.759.804	105.742.461	2.005.357	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	996.453	0	0	0	0

9 Finansielle aktiver

	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	1.297.732	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(1.297.732)	0
Tilgange	0	22.950.000
Kostpris ultimo	0	22.950.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	22.950.000

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2020 kr.	2019 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	1.872.457
	0	1.872.457

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

12 Udskudt skat

	2020	2019
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	2.876.779	4.092.338
Indregnet i resultatopgørelsen	0	(1.215.559)
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(2.876.779)	0
Ultimo	0	2.876.779

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	507.851
Leasingforpligtelser	18.493.367
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	13.227.709
Anden gæld	1.916.667
	34.145.594

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter (passiver) omfatter forudbetalinger fra kunder.

15 Ændring i arbejdskapital

	2020	2019
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(1.015.000)	(187.076)
Ændring i tilgodehavender	(468.576)	(1.872.686)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.487.799	113.383
	4.223	(1.946.379)

16 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	74.103.286
Ændringer af dagsværdien, der er indregnet direkte i resultatopgørelsen	3.566.012

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

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

18 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Ejerandel %
A/S af 22. februar 1994	Odense	70

FKSSlamson A/S og Perma ApS er udeholdt af konsolideringen jf. årsregnskabslovens § 114, stk. 2.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(27.452)	(15.625)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		74.625.295	7.783.851
Andre finansielle indtægter	1	3.656.877	26.458
Andre finansielle omkostninger		(192.542)	(49.734)
Resultat før skat		78.062.178	7.744.950
Skat af årets resultat	2	(756.479)	(2.178)
Årets resultat	3	77.305.699	7.742.772

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Grunde og bygninger		996.453	0
Materielle aktiver	4	996.453	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		18.012.181	36.486.886
Finansielle aktiver	5	18.012.181	36.486.886
Anlægsaktiver		19.008.634	36.486.886
Fremstillede varer og handelsvarer		1.015.000	0
Varebeholdninger		1.015.000	0
Andre tilgodehavender		468.576	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.966.452	0
Tilgodehavender		2.435.028	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		74.103.286	1.726.412
Værdipapirer og kapitalandele		74.103.286	1.726.412
Likvide beholdninger		11.837.751	436.344
Omsætningsaktiver		89.391.065	2.162.756
Aktiver		108.399.699	38.649.642

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		14.306.533	32.081.238
Overført overskud eller underskud		89.624.511	5.757.107
Forslag til udbytte for regnskabsåret		113.000	700.000
Egenkapital		104.094.044	38.588.345
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.545.914	15.625
Gæld til tilknyttede virksomheder		51.964	0
Skyldig skat		2.137.328	8.284
Skyldige sambeskatningsbidrag		570.449	0
Anden gæld		0	37.388
Kortfristede gældsforpligtelser		4.305.655	61.297
Gældsforpligtelser		4.305.655	61.297
Passiver		108.399.699	38.649.642
Dagsværdioplysninger	6		
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	50.000	32.081.238	5.757.107	0	700.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(700.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(11.100.000)	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	700.000	(700.000)	0	0
Årets resultat	0	(18.474.705)	84.567.404	11.100.000	113.000
Egenkapital ultimo	50.000	14.306.533	89.624.511	0	113.000

	I alt kr.
Egenkapital primo	38.588.345
Udbetalt ordinært udbytte	(700.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(11.100.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0
Årets resultat	77.305.699
Egenkapital ultimo	104.094.044

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Dagsværdireguleringer	3.566.012	26.458
Øvrige finansielle indtægter	90.865	0
	3.656.877	26.458

2 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	756.479	2.178
	756.479	2.178

3 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	113.000	0
Overført resultat	77.192.699	7.742.772
	77.305.699	7.742.772

4 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.
Tilgange	996.453
Kostpris ultimo	996.453
Regnskabsmæssig værdi ultimo	996.453

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	3.705.648
Kostpris ultimo	3.705.648
Opskrivninger primo	32.781.238
Andel af årets resultat	74.625.295
Udbytte	(93.100.000)
Opskrivninger ultimo	14.306.533
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.012.181

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	74.103.286
Ændringer af dagsværdien, der er indregnet direkte i resultatopgørelsen	3.566.012

7 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.

8 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Vagn Orry Knudsen ejer 90,85% aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

9 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 udøve bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

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

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 sædvanlige 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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger.

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. Endvidere indeholder regnskabsposten gevinst ved frasalg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, 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

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger samt 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 finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Bygninger	5-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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 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.

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser,

afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

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. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første

indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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