

LILLY HQ ApS

Bugattivej 2, 7100 Vejle
CVR-nr. 41 28 17 82

Årsrapport for regnskabsåret 01.06.23 - 31.05.24

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 18.11.24

Jonna Niemann
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 33

Selskabet

LILLY HQ ApS
Bugattivej 2
7100 Vejle

Hjemsted: Vejle
CVR-nr.: 41 28 17 82
Regnskabsår: 01.06 - 31.05

Direktion

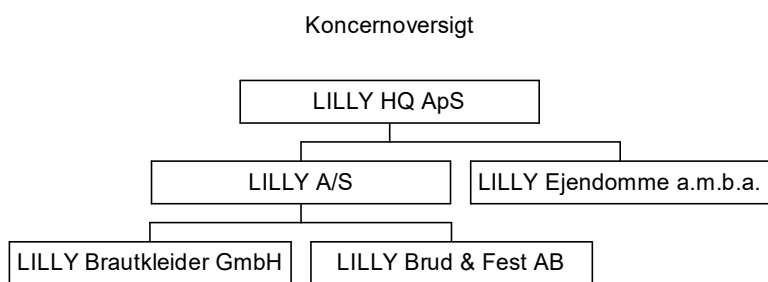
Anne-Kathrine Ulrich

Bestyrelse

Anne-Kathrine Ulrich
Betina Brændgaard Tolstrup
Eva-Dorthe Smith

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.06.23 - 31.05.24 for LILLY HQ 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. 31.05.24 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.06.23 - 31.05.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 18. november 2024

Direktionen

Anne-Kathrine Ulrich

Bestyrelsen

Anne-Kathrine Ulrich

Betina Brændgaard Tolstrup

Eva-Dorthe Smith

Til kapitalejerne i LILLY HQ ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LILLY HQ ApS for regnskabsåret 01.06.23 - 31.05.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om 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. 31.05.24 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.06.23 - 31.05.24 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 lovgivningen.

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.

Horsens, den 18. november 2024

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Klarskov Larsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32736

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Bruttoresultat	17.214	20.154	25.289	12.097	34.565
Resultat af primær drift	-5.761	-3.021	4.512	-10.328	-11.002
Finansielle poster i alt	215	-202	66	-219	273
Årets resultat	-6.354	-3.264	4.143	-11.556	-1.892

Balance

Samlede aktiver	122.083	124.600	131.386	128.230	145.200
Investeringer i materielle anlægsaktiver	398	2.749	1.155	248	3.293
Egenkapital	49.107	55.458	58.685	54.551	66.099

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	-2.986	-6.051	6.745	-4.609	-16.172
Investeringer	-398	-2.749	-1.155	-31	13.505
Finansiering	3.552	-9	1.329	0	0
Årets pengestrømme	168	-8.809	6.919	-4.640	-2.667

Nøgletal

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
--	---------	---------	---------	---------	---------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	-12%	-6%	7%	-19%	-6%
----------------------------	------	-----	----	------	-----

Soliditet

Soliditetsgrad	40%	45%	45%	43%	46%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Likviditet og finansiering

Likviditetsgrad	145	163	172	169	195
-----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Nøgletal - fortsat -

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	60	62	55	58	97

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i salg af begivenhedstøj, primært brudekjoler samt ejendomsudlejning. Morderselskabets aktivitet er at fungere som holding- og investeringsselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.06.23 - 31.05.24 udviser et resultat på DKK -6.353.742 mod DKK -3.263.609 for tiden 01.06.22 - 31.05.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 49.106.854.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.06.23 - 31.05.24 var et resultat efter skat på t.DKK 0-3.000. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af lavere vækst på det tyske marked, hvor aktiviteten fortsat er påvirket af eftervirkninger fra COVID-19.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et negativt resultat før skat i niveauet t.DKK -3.000 til -5.000 for det kommende år som følge af at det tyske marked fortsat er i lavkonjunktur.

Eksternt miljø

Koncernen har en meget lille direkte påvirkning af det eksterne miljø. Dog arbejdes fortsat på at minimere den, som der er, herunder optimering af produktionsgange ved at undgå overproduktion, mindske spild mest muligt samt minimering af ressourcer.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning har koncernen truffet beslutning om at lukke butikken i Sverige og dermed også lukke datterselskabet LILLY Brud & Fest AB. Frasalg af selskabet er foretaget i 2024/25.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023/24 DKK	2022/23 DKK	2023/24 DKK	2022/23 DKK	
	17.213.665	20.153.971	-252.000	-249.023	
	Bruttoresultat				
3	Personaleomkostninger	-21.123.484	-21.354.082	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	-3.909.819	-1.200.111	-252.000	-249.023
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.676.242	-1.821.286	0	0
	Andre driftsomkostninger	-174.641	0	0	0
	Resultat af primær drift	-5.760.702	-3.021.397	-252.000	-249.023
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-7.204.485	-3.999.642
5	Andre finansielle indtægter	1.001.128	812.648	626.530	616.553
	Andre finansielle omkostninger	-786.289	-1.014.369	-300.528	-351.138
	Resultat før skat	-5.545.863	-3.223.118	-7.130.483	-3.983.250
	Skat af årets resultat	-807.879	-40.491	-16.280	-3.606
	Årets resultat	-6.353.742	-3.263.609	-7.146.763	-3.986.856
6	Forslag til resultatdisponering				

Note	Balance				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.05.24 DKK	31.05.23 DKK	31.05.24 DKK	31.05.23 DKK	
AKTIVER					
	Grunde og bygninger	40.342.967	40.971.598	0	0
	Indretning af lejede lokaler	2.284.317	2.793.040	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	38.884	49.080	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	41.490	169.274	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	42.707.658	43.982.992	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	33.817.252	25.696.326
9	Deposita	1.252.000	1.235.961	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.252.000	1.235.961	33.817.252	25.696.326
	Anlægsaktiver i alt	43.959.658	45.218.953	33.817.252	25.696.326
	Råvarer og hjælpematerialer	564.092	621.773	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	12.901.925	13.691.786	0	0
	Forudbetalinger for varer	316.836	870.901	0	0
	Varebeholdninger i alt	13.782.853	15.184.460	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	108.855	137.839	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	13.118.455	27.969.049
	Udskudt skatteaktiv	5.005.617	6.011.144	0	0
	Andre tilgodehavender	528.999	1.292.775	484.292	610.899
	Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	56.648.486	54.821.736	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	147.530	199.829	0	0
	Tilgodehavender i alt	62.439.487	62.463.323	13.602.747	28.579.948
	Likvide beholdninger	1.901.257	1.733.279	495	1.252
	Omsætningsaktiver i alt	78.123.597	79.381.062	13.603.242	28.581.200
	Aktiver i alt	122.083.255	124.600.015	47.420.494	54.277.526

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.05.24 DKK	31.05.23 DKK	31.05.24 DKK	31.05.23 DKK
Note					
10	Selskabskapital	60.000	60.000	60.000	60.000
	Overført resultat	26.919.940	34.063.625	25.519.940	34.063.625
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	1.400.000	0
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	26.979.940	34.123.625	26.979.940	34.123.625
11	Minoritetsinteresser	22.126.914	21.333.893	0	0
	Egenkapital i alt	49.106.854	55.457.518	26.979.940	34.123.625
12	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	18.858.500	20.302.100	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	18.858.500	20.302.100	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.665.181	113.501	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	605.993	480.419	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.935.598	1.706.325	85.000	82.500
	Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	40.914.122	39.699.951	17.669.691	17.408.547
	Selskabsskat	0	0	19.886	3.606
	Anden gæld	6.997.007	6.840.201	2.665.977	2.659.248
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	54.117.901	48.840.397	20.440.554	20.153.901
	Gældsforpligtelser i alt	54.117.901	48.840.397	20.440.554	20.153.901
	Passiver i alt	122.083.255	124.600.015	47.420.494	54.277.526
14	Eventualforpligtelser				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.06.23 - 31.05.24						
Saldo pr. 01.06.23	60.000	34.063.625	0	34.123.625	21.333.893	55.457.518
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	3.078	0	3.078	0	3.078
Forslag til resultatdisponering	0	-7.146.763	0	-7.146.763	793.021	-6.353.742
Saldo pr. 31.05.24	60.000	26.919.940	0	26.979.940	22.126.914	49.106.854

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.06.23 - 31.05.24						
Saldo pr. 01.06.23	60.000	34.063.625	0	34.123.625	0	34.123.625
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	3.078	0	3.078	0	3.078
Forslag til resultatdisponering	0	-8.546.763	1.400.000	-7.146.763	0	-7.146.763
Saldo pr. 31.05.24	60.000	25.519.940	1.400.000	26.979.940	0	26.979.940

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Årets resultat	-6.353.742	-3.263.609
17 Reguleringer	2.467.248	2.100.299
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	1.401.606	-2.154.161
Tilgodehavender	-997.730	923.406
Leverandører af varer og tjenesteydelser	229.273	-304.838
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.496.553	-1.889.839
Andre hensatte forpligtelser	-1.443.600	-1.354.500
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-3.200.392	-5.943.242
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.001.127	812.648
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-786.289	-1.014.369
Betalt selskabsskat	0	94.408
Pengestrømme fra driften	-2.985.554	-6.050.555
Køb af materielle anlægsaktiver	-398.147	-2.748.679
Pengestrømme fra investeringer	-398.147	-2.748.679
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	3.551.679	0
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	0	-8.948
Pengestrømme fra finansiering	3.551.679	-8.948
Årets samlede pengestrømme	167.978	-8.808.182
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.733.279	10.541.461
Likvide beholdninger ved årets slutning	1.901.257	1.733.279
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.901.257	1.733.279
I alt	1.901.257	1.733.279

1. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning har koncernen truffet beslutning om at lukke butikken i Sverige og dermed også lukke datterselskabet LILLY Brud & Fest AB. Nedlukningen af aktiviteten er gennemført i 2024-2025.

2. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2023/24 DKK	2022/23 DKK	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Særlige poster:					
Lønkomensation, COVID-19	Andre driftsindtægter	0	118.893	0	0
Indgåede forlig	Andre driftsindtægter	0	710.001	0	0
Slutafregning, COVID-19	Andre driftsomkostninger	-99.684	0	0	0
I alt		-99.684	828.894	0	0

3. Personaleomkostninger

Lønninger	18.905.772	19.445.819	0	0
Pensioner	1.339.765	1.046.054	0	0
Andre omkostninger til social sikring	877.947	862.209	0	0
I alt	21.123.484	21.354.082	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	60	62	0	0

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 3.056.342 kr. (2022/23: 3.000.210 kr.)

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK	2023/24 DKK	2022/23 DKK

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-7.204.485	-3.999.642
---------------------------------------------	---	---	------------	------------

5. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	618.121	607.529
Renteindtægter i øvrigt	8.485	9.024	8.393	9.024
Valutakursreguleringer	162.223	0	16	0
Øvrige finansielle indtægter	830.420	803.624	0	0
Øvrige finansielle indtægter	1.001.128	812.648	8.409	9.024
I alt	1.001.128	812.648	626.530	616.553

6. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	1.400.000	0
Minoritetsinteresser	793.021	723.247	0	0
Overført resultat	-7.146.763	-3.986.856	-8.546.763	-3.986.856
I alt	-6.353.742	-3.263.609	-7.146.763	-3.986.856

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.06.23	49.732.397	12.459.432	1.703.286	6.939.209
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	11.695	0	29.030
Tilgang i året	262.272	135.875	0	0
Kostpris pr. 31.05.24	49.994.669	12.607.002	1.703.286	6.968.239
Af- og nedskrivninger pr. 01.06.23	-8.760.799	-9.666.393	-1.654.206	-6.769.936
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-9.312	0	-28.610
Afskrivninger i året	-890.903	-646.980	-10.196	-128.203
Af- og nedskrivninger pr. 31.05.24	-9.651.702	-10.322.685	-1.664.402	-6.926.749
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.05.24	40.342.967	2.284.317	38.884	41.490

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.06.23	30.384.072
Tilgang i året	28.595.552
Kostpris pr. 31.05.24	58.979.624
Af- og nedskrivninger pr. 01.06.23	-4.687.746
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	3.078
Årets resultat fra kapitalandele	-7.204.485
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	-13.273.219
Af- og nedskrivninger pr. 31.05.24	-25.162.372
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.05.24	33.817.252

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
LILLY A/S, Vejle	100%
LILLY Ejendomme a.m.b.a., Vejle	51%
LILLY Brautkleider GmbH, Hadewitt	100%
LILLY Brud & Fest AB, Stockholm	100%

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.06.23	1.235.961
Tilgang i året	16.039
Kostpris pr. 31.05.24	1.252.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.05.24	1.252.000

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	60.000	60.000

Selskabskapitalen har uændret været 60.000 kr. de seneste 5 år.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.05.24 DKK	31.05.23 DKK	31.05.24 DKK	31.05.23 DKK

11. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	21.333.893	20.610.646	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	793.021	723.247	0	0
I alt	22.126.914	21.333.893	0	0

12. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Hensættelsen til pensioner og lignende forpligtelser vedrører et pensionstilsagn til tidligere ledelse. Størrelsen på forpligtelsen er indregnet og løbende reguleret til på baggrund af en vurderet gennemsnits levetid på ca. 8 år. Det forventes, at 2,5 mio. kr. bliver anvendt indenfor 1 år efter regnskabsårets udløb.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.05.24 DKK	31.05.23 DKK	31.05.24 DKK	31.05.23 DKK

13. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.06.23	5.005.617	6.011.144	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.05.24	5.005.617	6.011.144	0	0

Selskabet har pr. 31.05.24 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 5.006, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud, tidsmæssige forskelle på anlægsaktiver, varebeholdninger, periodeafgrænsningsposter og hensættelser. Det udskudte skatteaktiv er for enkelte af koncernens selskaber blevet nedskrevet til det forventede udnyttet underskud til fremførelse inden for de kommende 3 år.

14. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en restløbetid på op til 25 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 4.661.

Leasingforpligtelser omfatter operationelle leasingkontrakter på biler med restløbetid på op til 10 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 85.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balance-dagen t.DKK 2.428.

Koncernens pengeinstitut har afgivet en betalingsgaranti på t.DKK 50 overfor leverandører.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balance-dagen t.DKK 2.428.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet har afgivet støtteerklæringer over for tilknyttede virksomheder.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
BBT ApS, Vejle	Kapitalbesiddelse
AK 1 ApS, Vejle	Kapitalbesiddelse
ED 1 ApS, Vejle	Kapitalbesiddelse

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 3. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.676.242	1.821.286
Finansielle indtægter	-1.001.127	-812.648
Finansielle omkostninger	786.289	1.014.369
Skat af årets resultat	807.879	40.491
Øvrige reguleringer	197.965	36.801
I alt	2.467.248	2.100.299

18. 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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

Ved indregning af integrerede udenlandske enheder omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke monetære post. Valutakursreguleringer opstået ved indregning af udenlandske kapitalandele er ført direkte på egenkapitalen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og vareforbrug 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.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder management fee, kompensationer, indtægtsførte gavekort m.v.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger, samt øvrige omskostninger, der direkte er forbundet med årets omsætning.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på 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
Bygninger og installationer	15-50	0
Indretning af lejede lokaler	10	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

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

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder kompensationer m.v.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som 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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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 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.

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 medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nettorealisationseværdien 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 tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår, herunder husleje, forsikringer og øvrige periodiseringer..

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

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.

Tilskud modtaget fra modervirksomheden indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat, idet tilskuddene regnskabsmæssigt behandles som kapitalindskud.

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

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til livslang ydelse. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

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 andre poster, hvor midlertidige forskelle, 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 inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Gældsforpligtelser

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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

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

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

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