



Kjellerup Group A/S

F.L.Smidths Vej 9
8600 Silkeborg
CVR-nr. 41859997

Årsrapport 01.07.2021 - 30.06.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
10.10.2022

Claus Egholm Bendz
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021/22	11
Koncernens balance pr. 30.06.2022	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2022	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kjellerup Group A/S

F.L.Smidths Vej 9

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 41859997

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.07.2021 - 30.06.2022

Bestyrelse

Thomas Villum Folmann, formand

Morten Breum-Leer

Claus Egholm Bendz

Mathias Egholm Bendz

Direktion

Claus Egholm Bendz, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022 for Kjellerup Group A/S.

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. 30.06.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 10.10.2022

Direktion

Claus Egholm Bendz

direktør

Bestyrelse

Thomas Villum Folmann

formand

Morten Breum-Leer

Claus Egholm Bendz

Mathias Egholm Bendz

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kjellerup Group A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kjellerup Group A/S for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022 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 revisors 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 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.

Silkeborg, den 10.10.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32122

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	77.884	59.617
Driftsresultat	15.172	9.300
Resultat af finansielle poster	(490)	(510)
Årets resultat	11.292	6.751
Balancesum	69.850	54.654
Investeringer i materielle aktiver	699	8.056
Egenkapital	19.089	14.297
Pengestrømme fra driftsaktivitet	12.199	63
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(803)	(401)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(6.712)	(4.537)
Nøgletal		
Egenkapitalforrentning (%)	78,18	47,22
Soliditetsgrad (%)	27,33	26,16

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

Egenkapitalforrentning (%):

Resultat før skat * 100

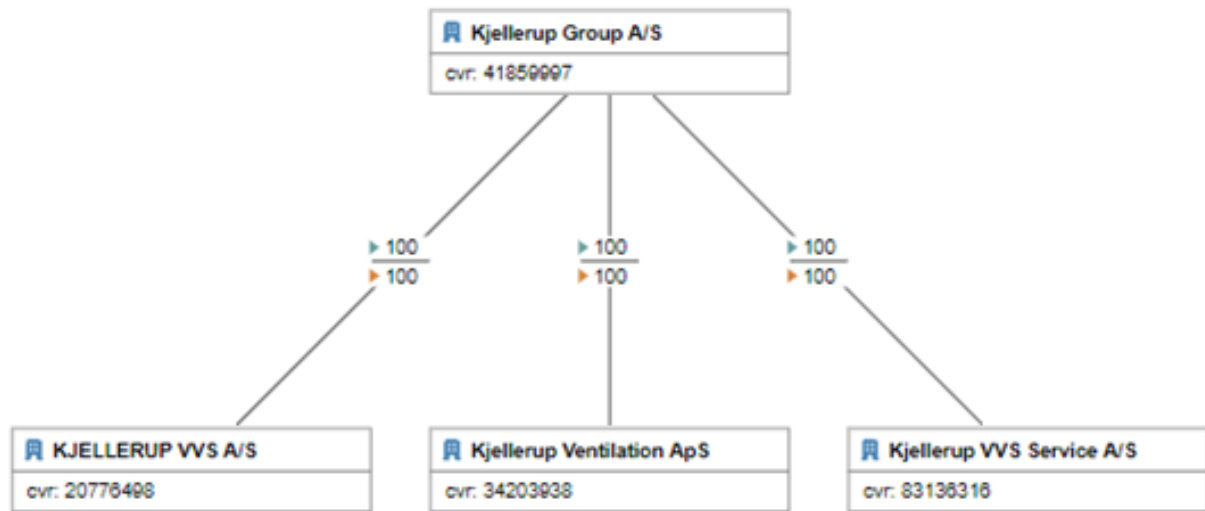
Egenkapital

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

Balancesum

Koncerndiagram



Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Moderselskabet udøver ikke selv aktivitet, men besidder kapitalandele i datterselskaber med et stringent fokus inden for VVS bredt forstået.

I de kommende år er det planen, at Kjellerup Group A/S vil komme til at varetage koncernledelsesopgaver samt fælles administration for datterselskaberne.

Koncernens aktiviteter består af VVS, blikkenslager, og ventilationsvirksomhed i såvel eksisterende bygninger som nybyggeri og såvel fra mindre vedligeholdelsesopgaver til store fag og hovedentrepriser. Geografisk er den største koncentration i Region Midt, men koncernen arbejder i hele Danmark.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat giver et overskud på 14.682 t.kr. Ledelsen anser årets resultat som meget tilfredsstillende. Resultatet er skabt i lige linje med koncernens strategi og ved en betydelig organisk vækst samtidig med, at der hele tiden arbejdes med kvalitet og effektivitet.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Det er selskabets andet regnskabsår og andet år med koncernregnskab. Der er realiseret et resultat bedre end forventet, hvilket kan henføres til højere aktivitet og effektiv drift. Set i lyset af at det har været et COVID-19 år, som blev erstattet af krig i Ukraine og energikrise, med væsentlig påvirkning af dansk økonomi, anses koncernens resultatet for meget tilfredsstillende, og vi konstaterede, at vi har evnet at fortsætte en stor vækst, som er markant over branchens udvikling.

Medarbejderne i hele koncernen har udvist imponerende beslutsomhed, loyalitet, engagement og tilpasningsevne til de skiftende arbejdsvilkår, og dermed er hele koncernen kommet igennem pandemien uden væsentlige COVID-19 udbrud.

Der har igen i år været et meget højt aktivitetsniveau med god fastholdelse af eksisterende kunder samt tilgang af nye kunder, hvilket har ført til et rekordstort aktivitetsniveau for koncernen samtidig med, at vi er gået ind i det nye 2022/23-regnskabsår med en rekordstor ordrebeholdning.

Koncernen har kunne rekruttere de medarbejdere, vi skal bruge og nyder omdømme som en attraktiv arbejdsplads.

Samtidig er der igen i år investeret i fremtidig vækst for at sikre koncernens fortsatte strategiske udvikling. Koncernen har en stærk og velfungerende ledergruppe, hvoraf tre samtidig er minoritetssejer af koncernen. Ledergruppen suppleres af en professionel bestyrelse.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernen indregner igangværende projekter til forventet salgsværdi i forhold til projektets økonomiske stade. Koncernen har igangværende sager, som strækker sig over flere regnskabsperioder, hvorfor uforudsete fremtidige forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på målingen af disse projekter. Der henvises til koncernregnskabets note 1 for yderligere omtale heraf.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er efter ledelsens opfattelse ingen usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Forventet udvikling

Koncerns ordrebeholdning er sund, og det nye regnskabsår er startet godt i alle tre datterselskaber. Vi forventer således at kunne fortsætte den positive udvikling i 2022/23 med fortsat fokus på effektivitetsforbedringer og integration af nye medarbejdere.

Byggebranchen forventes at være forholdsvis stabil, men at være præget af dalende aktivitetsniveau, men samtidig gradvis normalisering af de udfordringer, som har præget materialepriser og leveringstider i de seneste to år. Der forventes en fremgang i driftsresultatet i 2022/23.

Miljømæssige forhold

Koncernen arbejder løbende på at formindske belastningen af miljøet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		77.884.236	59.617.135
Personaleomkostninger	2	(61.192.449)	(49.008.780)
Af- og nedskrivninger	3	(1.519.416)	(1.308.449)
Driftsresultat		15.172.371	9.299.906
Andre finansielle indtægter		41.282	12.642
Andre finansielle omkostninger		(531.431)	(522.398)
Resultat før skat		14.682.222	8.790.150
Skat af årets resultat	4	(3.390.645)	(2.038.773)
Årets resultat	5	11.291.577	6.751.377

Koncernens balance pr. 30.06.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		5.669	70.133
Goodwill		2.784.582	3.177.582
Immaterielle aktiver	6	2.790.251	3.247.715
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.187.705	1.418.040
Indretning af lejede lokaler		329.031	781.967
Materielle aktiver	7	1.516.736	2.200.007
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		498.000	0
Deposita		0	73.602
Finansielle aktiver	8	498.000	73.602
Anlægsaktiver		4.804.987	5.521.324
Råvarer og hjælpematerialer		5.246.809	4.778.003
Varebeholdninger		5.246.809	4.778.003
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.889.171	30.999.817
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	10.870.125	9.192.433
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.671.710	1.304.204
Andre tilgodehavender		2.403.316	1.780.447
Periodeafgrænsningsposter	10	1.150.709	948.416
Tilgodehavender		54.985.031	44.225.317
Andre værdipapirer og kapitalandele		100.647	100.647
Værdipapirer og kapitalandele		100.647	100.647
Likvide beholdninger		4.712.185	28.883
Omsætningsaktiver		65.044.672	49.132.850
Aktiver		69.849.659	54.654.174

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		400.000	400.000
Overført overskud eller underskud		18.688.880	13.897.303
Egenkapital		19.088.880	14.297.303
Udskudt skat	11	7.267.000	4.539.000
Andre hensatte forpligtelser	12	145.998	0
Hensatte forpligtelser		7.412.998	4.539.000
Skyldig skat		0	886.774
Anden gæld		4.285.672	4.230.553
Langfristede gældsforpligtelser	13	4.285.672	5.117.327
Bankgæld		0	409.322
Modtagne forudbetalinger fra kunder		137.155	122.382
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	2.692.618	84.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.272.812	14.426.540
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.436.057	202.136
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		5.493	17.895
Skyldig skat		662.646	703.344
Anden gæld		12.855.328	14.734.925
Kortfristede gældsforpligtelser		39.062.109	30.700.544
Gældsforpligtelser		43.347.781	35.817.871
Passiver		69.849.659	54.654.174
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Koncernforhold	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	400.000	13.897.303	0	14.297.303
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(6.500.000)	(6.500.000)
Årets resultat	0	4.791.577	6.500.000	11.291.577
Egenkapital ultimo	400.000	18.688.880	0	19.088.880

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Driftsresultat		15.172.371	9.299.906
Af- og nedskrivninger		1.519.416	1.308.449
Ændringer i arbejdskapital	14	(3.299.532)	(8.853.936)
Pengestrømme vedrørende primær drift		13.392.255	1.754.419
Modtagne finansielle indtægter		41.282	12.642
Betalte finansielle omkostninger		(531.431)	(522.398)
Refunderet/(betalt) skat		(703.344)	(1.182.136)
Pengestrømme vedrørende drift		12.198.762	62.527
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(17.000)
Køb mv. af materielle aktiver		(698.681)	(744.975)
Salg af materielle aktiver		320.000	363.391
Køb af finansielle aktiver		(498.000)	0
Salg af finansielle aktiver		73.602	0
Køb af værdipapir		0	(2.896)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(803.079)	(401.480)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		11.395.683	(338.953)
Optagelse af lån		0	409.322
Afdrag på lån mv.		(409.322)	(56.630)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		196.941	22.748
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	(139.266)
Udbetalt udbytte		(6.500.000)	0
Effekt af virksomhedsovertagelse		0	(4.772.985)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.712.381)	(4.536.811)
Ændring i likvider		4.683.302	(4.875.764)
Likvider primo		28.883	4.904.647
Likvider ultimo		4.712.185	28.883

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	4.712.185	28.883
Likvider ultimo	4.712.185	28.883

Koncernens noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Regnskabsposten "Igangværende arbejder for fremmed regning" indeholder væsentlige regnskabsmæssige skøn. Koncernen har indregnet igangværende arbejder til forventet salgsværdi i forhold til projektets økonomiske stadie. Koncernen har igangværende sager, som strækker sig over flere regnskabsperioder, hvorfor uforudsete fremtidige forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på målingen af disse projekter.

Koncernens igangværende arbejder opgjort til salgsværdier udgør 244 mio.kr. pr. 30.06.2022. En ændring i den indregnede dækningsgrad på igangværende sager på 1% vil påvirke årets resultat med 3,1 mio.kr. før skat.

2 Personaleomkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Gager og lønninger	53.302.059	41.868.073
Pensioner	6.915.823	6.345.958
Andre omkostninger til social sikring	908.549	794.749
Andre personaleomkostninger	66.018	0
	61.192.449	49.008.780
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	121	105

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.189.073	1.437.129
	1.189.073	1.437.129

3 Af- og nedskrivninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	457.464	457.467
Afskrivninger på materielle aktiver	716.211	760.781
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	345.741	90.201
	1.519.416	1.308.449

4 Skat af årets resultat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Aktuel skat	662.645	1.866.773
Ændring af udskudt skat	2.728.000	172.000
	3.390.645	2.038.773

5 Forslag til resultatdisponering

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	6.500.000	0
Overført resultat	4.791.577	6.751.377
	11.291.577	6.751.377

6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	193.400	3.815.000
Kostpris ultimo	193.400	3.815.000
Af- og nedskrivninger primo	(123.267)	(637.418)
Årets afskrivninger	(64.464)	(393.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(187.731)	(1.030.418)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.669	2.784.582

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	4.542.127	1.753.759
Tilgange	698.681	0
Afgange	(810.291)	(455.042)
Kostpris ultimo	4.430.517	1.298.717
Af- og nedskrivninger primo	(3.124.087)	(971.792)
Årets afskrivninger	(585.807)	(130.404)
Tilbageførsel ved afgang	467.082	132.510
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.242.812)	(969.686)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.187.705	329.031

8 Finansielle aktiver

	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	0	73.602
Tilgange	498.000	0
Afgange	0	(73.602)
Kostpris ultimo	498.000	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	498.000	0

9 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	241.191.064	121.131.493
Foretagne acontofaktureringer	(233.013.557)	(112.023.060)
Overført til forpligtelser	2.692.618	84.000
	10.870.125	9.192.433

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består primært af forudbetalte forsikringer og periodisering af koncernens årlige leasingsforpligtelser.

11 Udskudt skat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Immaterielle aktiver	(4.000)	11.000
Materielle aktiver	(135.000)	(92.000)
Tilgodehavender	8.130.000	4.628.000
Hensatte forpligtelser	(8.000)	(8.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	(716.000)	0
Udskudt skat i alt	7.267.000	4.539.000

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bevægelser i året		
Primo	4.539.000	0
Indregnet i resultatopgørelsen	2.728.000	172.000
Tilgang ved virksomhedskøb	0	4.367.000
Ultimo	7.267.000	4.539.000

12 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelser til tab på igangværende arbejder.

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 kr.
Anden gæld	4.285.672	3.974.248
	4.285.672	3.974.248

14 Ændring i arbejdskapital

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ændring i varebeholdninger	(468.806)	(544.099)
Ændring i tilgodehavender	(10.613.716)	(9.408.810)
Ændring i leverandørgæld mv.	7.782.990	1.098.973
	(3.299.532)	(8.853.936)

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	14.758.820	6.425.782
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	9.462.000	0

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank er der afgivet skadesløsbrev (virksomhedspant) nom. 4.500 t.kr. Gælden pr. 30.06.2022 udgør 0 t.kr. Bogført værdi af pantsatte aktiver udgør 31.390 t.kr. pr. 30.06.2022.

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank er der afgivet skadesløsbrev (virksomhedspant) nom. 1.000 t.kr. Gælden pr. 30.06.2022 udgør 0 t.kr. Bogført værdi af pantsatte aktiver udgør 1.196 t.kr. pr. 30.06.2022.

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank er der afgivet skadesløsbrev (virksomhedspant) nom. 1.000 t.kr. Gælden pr. 30.06.2022 udgør 0 t.kr. Bogført værdi af pantsatte aktiver udgør 11.001 t.kr. pr. 30.06.2022.

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 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Claus Egholm Bendz Holding ApS, Sitkagranen 18, 8620 Kjellerup

19 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Kjellerup VVS A/S	Silkeborg	A/S	100
Kjellerup VVS Service A/S	Silkeborg	A/S	100
Kjellerup Ventilation ApS	Silkeborg	ApS	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(77.376)	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.366.953	6.751.377
Resultat før skat		11.289.577	6.751.377
Skat af årets resultat	1	2.000	0
Årets resultat	2	11.291.577	6.751.377

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		24.206.597	19.339.644
Finansielle aktiver	3	24.206.597	19.339.644
Anlægsaktiver		24.206.597	19.339.644
Udskudt skat	4	2.000	0
Tilgodehavender		2.000	0
Omsætningsaktiver		2.000	0
Aktiver		24.208.597	19.339.644

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		400.000	400.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.575.167	4.708.214
Overført overskud eller underskud		9.113.713	9.189.089
Egenkapital		19.088.880	14.297.303
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.119.717	5.042.341
Kortfristede gældsforpligtelser		5.119.717	5.042.341
Gældsforpligtelser		5.119.717	5.042.341
Passiver		24.208.597	19.339.644
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	400.000	4.708.214	9.189.089	0	14.297.303
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(6.500.000)	(6.500.000)
Årets resultat	0	4.866.953	(75.376)	6.500.000	11.291.577
Egenkapital ultimo	400.000	9.575.167	9.113.713	0	19.088.880

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Ændring af udskudt skat	(2.000)	0
	(2.000)	0

2 Forslag til resultatdisponering

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	6.500.000	0
Overført resultat	4.791.577	6.751.377
	11.291.577	6.751.377

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	14.631.430
Kostpris ultimo	14.631.430
Opskrivninger primo	4.708.214
Afskrivninger på goodwill	(541.171)
Andel af årets resultat	11.908.124
Udbytte	(6.500.000)
Opskrivninger ultimo	9.575.167
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.206.597

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne i koncernregnskabet.

I den regnskabsmæssige værdi er indregnet goodwill, som udgør 2.8 mio.kr.

4 Udskudt skat

	2021/22
	kr.
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	2.000
Udskudt skat i alt	2.000

	2021/22
Bevægelser i året	kr.
Indregnet i resultatopgørelsen	2.000
Ultimo	2.000

Udskudte skatteaktiver

Skattemæssige underskud forventes at kunne bruges indenfor sambeskatningskredsen.

5 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Claus Egholm Bendz Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Selskabet har afgivet støtteerklæring til datterselskabet Kjellerup Ventilation ApS, gældende til den 30.06.2022.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til Jyske Bank. Kautionen er ubegrænset. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 0 t.kr.

7 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Claus Egholm Bendz, Sitkagranen 18, 8620 Kjellerup ejer over 50% af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

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 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.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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.

Nettoomsætning vedrørende lejeindtægter ved udlejning af erhvervsejendomme samt boligudlejning indregnes i det regnskabsår, som lejeindtægten vedrører.

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 og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

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 modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende værdipapirer, 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 revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

	Brugtid År
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

For indretning af lejede lokaler 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. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenlutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

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 revurderes årligt.

De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

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.

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 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, 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.