



ELLEPOT®

GROW SMARTER

DANISH HORTICULTURE GROUP A/S

STORSTRØMSVEJ 55, 6715 ESBJERG N

ÅRSRAPPORT

1. MAJ 2023 - 30. APRIL 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. juni 2024

Andreas Færk

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-19
Anvendt regnskabspraksis.....	20-25

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Danish Horticulture Group A/S Storstrømsvej 55 6715 Esbjerg N
	CVR-nr.: 42 29 55 15 Stiftet: 12. april 2021 Kommune: Esbjerg Regnskabsår: 1. maj 2023 - 30. april 2024
Bestyrelse	Andreas Færk, formand Christian Ree René Eghammer Nina Fisker Olesen
Direktion	Lars Steen Pedersen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Dokken 8 6700 Esbjerg
Pengeinstitut	Jyske Bank

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024 for Danish Horticulture Group A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 26. juni 2024

Direktion:

Lars Steen Pedersen

Bestyrelse:

Andreas Færk
Formand

Christian Ree

René Eghammer

Nina Fisker Olesen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Danish Horticulture Group A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danish Horticulture Group A/S for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. april 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024 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 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 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 eller 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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 ledelsen 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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Esbjerg, den 26. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jørn Jepsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2023/24 tkr.	2022/23 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
Resultatopgørelse				
Bruttoresultat.....	83.827	77.549	22.096	39.086
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA).....	39.010	33.687	11.534	15.499
Resultat af primær drift.....	19.082	14.867	5.364	3.065
Finansielle poster, netto.....	-8.513	-5.359	-1.120	-2.556
Årets resultat.....	5.880	4.970	2.463	-2.614
Balance				
Balancesum.....	340.853	333.410	326.118	342.056
Egenkapital.....	160.613	154.505	149.764	147.304
Nettorentebærende gæld.....	-127.419	-136.509	-130.335	-136.971
Pengestrømme				
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-22.687	-8.987	-1.489	-20.250
Nøgletal				
Soliditetsgrad.....	47,1	46,3	45,9	46,3
Egenkapitalforrentning.....	3,7	3,3	1,7	-3,5
Finansiell gearing.....	-0,8	-0,9	-0,9	-0,9

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Nettorentebærende gæld	Rentebærende forpligtelser - rentebærende aktiver - likvide beholdninger
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Danish Horticulture Group A/S producerer, sælger og udlejer maskiner og dyrkningssystemer, der erstatter plastpotter med papirpotter til prydplante- og grøntsagsgartnerier samt skovvirksomheder. Derudover producerer og sælger koncernen komplementært papir og bakker.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2023/24 viser et overskud på 5.880 t.kr. efter skat, hvilket ledelsen anser som tilfredsstillende.

Året har været præget af stor usikkerhed og opbremsning grundet stigende renter og inflation. Trods dette har Danish Horticulture Group A/S konsolideret sin position og videreudviklet nye vækstområder. Både geografisk og segmentmæssigt står Danish Horticulture Group A/S stærkere end nogensinde.

Fortsatte investeringer i produktudvikling og R&D har bidraget til at fastholde koncernens ledende markedsposition.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er tilfredsstillende og i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Miljøforhold

Danish Horticulture Group A/S er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens drift. Danish Horticulture Group A/S er endnu ikke forpligtet til at udarbejde ESG rapportering.

Environmental, Social & Governance

Danish Horticulture Group A/S har løbende udviklet sine produkter til at være på forkant med den teknologiske udvikling, og kan derfor tilbyde bæredygtige og miljøvenlige løsninger til kunderne.

Koncernens forretningsaktiviteter har både direkte og indirekte indvirkning på flere af FN's 17 verdensmål. Danish Horticulture Group A/S har valgt at fokusere særligt på mål 6,7,12 og 15, hvor koncernen kan gøre en mærkbar forskel.

Videnressourcer

Danish Horticulture Group A/S stræber efter at være markedsledende og på forkant med den teknologiske udvikling, hvilket betyder, at koncernen er præget af et dynamisk vidensmiljø i stadig forandring. Det stiller store krav til Danish Horticulture Group A/S i forbindelse med indsamling og udbredelse af ny viden. Den enkelte medarbejders personlige viden spiller også en afgørende rolle.

Danish Horticulture Group A/S har en fast stab af kompetente og erfarne medarbejdere, som styrker koncernens videns- og kompetencemæssige fundament.

For at kunne levere og udvikle konkurrencedygtige produkter og løsninger er det afgørende, at Danish Horticulture Group A/S kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau.

Medarbejdersammensætning og medarbejderomsætning er derfor vigtige faktorer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteter omfatter videreudvikling af den eksisterende produktportefølje og udvikling af nye produkter med det formål at øge kundernes bæredygtighed og samtidig reducere deres produktionsomkostninger.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer en stigning i både omsætning og resultat før skat i det kommende regnskabsår. Den positive forventning er baseret på koncernens nuværende stærke position samt positive udsigter for de nye vækstområder.

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023/24 tkr.	2022/23 tkr.	2023/24 tkr.	2022/23 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		83.827	77.549	-53	-80
Personaleomkostninger.....	1	-44.817	-43.862	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	2	-19.928	-18.820	0	0
DRIFTSRESULTAT		19.082	14.867	-53	-80
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	11.252	9.009
Andre finansielle indtægter.....	3	233	180	313	21
Øvrige finansielle omkostninger.....		-8.746	-5.539	-7.147	-5.097
RESULTAT FØR SKAT		10.569	9.508	4.365	3.853
Skat af årets resultat.....	4	-4.689	-4.538	1.515	1.117
ÅRETS RESULTAT	5	5.880	4.970	5.880	4.970

BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter...		5.791	3.117	0	0
Erhvervede patenter.....		4.182	4.163	0	0
Goodwill.....		192.724	204.117	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse.....		687	2.800	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	203.384	214.197	0	0
Grunde og bygninger.....		25.347	0	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		10.708	12.024	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		0	7.736	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	36.055	19.760	0	0
Kapitalandele i datter- virksomheder.....		0	0	271.496	270.016
Deposita.....		0	998	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	0	998	271.496	270.016
ANLÆGSAKTIVER.....		239.439	234.955	271.496	270.016
Råvarer og hjælpematerialer.....		16.397	18.015	0	0
Varer under fremstilling.....		23.689	18.077	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		18.010	19.284	0	0
Varebeholdninger.....		58.096	55.376	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		26.617	33.619	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	0	13.487
Udskudt skatteaktiv.....	9	0	0	13	13
Andre tilgodehavender.....		2.639	2.085	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	0	12.087	6.447
Periodeafgrænsningsposter.....	10	1.969	1.921	0	0
Tilgodehavender.....		31.225	37.625	12.100	19.947
Likvide beholdninger.....		12.093	5.454	169	326
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		101.414	98.455	12.269	20.273
AKTIVER.....		340.853	333.410	283.765	290.289

BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Aktiekapital.....	11	1.869	1.869	1.869	1.869
Overført resultat.....		158.744	152.636	158.744	152.636
EGENKAPITAL.....		160.613	154.505	160.613	154.505
Hensættelser til udskudt skat.....	12	3.421	3.787	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		3.421	3.787	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		17.295	0	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		101.500	116.500	101.500	116.500
Selskabsskat.....		1.071	2.763	1.071	2.827
Anden gæld.....		2.791	2.738	0	0
Langfristede gældsforpligtelser....	13	122.657	122.001	102.571	119.327
Gæld til realkreditinstitutter.....		665	0	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		14.999	21.892	15.000	15.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		8.491	5.563	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		18.618	16.557	614	635
Gæld til tilknyttede virksomheder..		0	0	864	0
Selskabsskat.....		3.982	765	4.103	822
Anden gæld.....		7.407	8.340	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		54.162	53.117	20.581	16.457
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		176.819	175.118	123.152	135.784
PASSIVER.....		340.853	333.410	283.765	290.289
Eventualposter mv.	14				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
Nærtstående parter	16				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen		
	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
tkr.			
Egenkapital 1. maj 2023.....	1.869	152.636	154.505
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....		5.880	5.880
Andre lovpligtige bindinger			
Andre reg. af indre værdi.....		228	228
Egenkapital 30. april 2024.....	1.869	158.744	160.613
	Morderselskabet		
	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
tkr.			
Egenkapital 1. maj 2023.....	1.869	152.636	154.505
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....		5.880	5.880
Andre lovpligtige bindinger			
Andre reg. af indre værdi.....		228	228
Egenkapital 30. april 2024.....	1.869	158.744	160.613

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Koncernen	
	2023/24 tkr.	2022/23 tkr.
Årets resultat.....	5.880	4.970
Årets afskrivninger tilbageført.....	19.928	18.820
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-435	-82
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.787	4.538
Betalt selskabsskat.....	-1.692	-5.161
Ændring i varebeholdninger.....	-2.720	-7.009
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	6.400	-9.280
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	4.882	-2.224
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	35.030	4.572
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-2.769	-2.571
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-22.687	-8.987
Salg af materielle anlægsaktiver.....	0	72
Deposita.....	998	-20
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-24.458	-11.506
Optagelse af lån.....	18.350	0
Afdrag på lån.....	-22.283	0
Ændring i driftskredit.....	0	5.336
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-3.933	5.336
ÆNDRING I LIKVIDER.....	6.639	-1.598
Likvider 1. maj.....	5.454	7.052
LIKVIDER 30. APRIL.....	12.093	5.454
Likvider 30. april specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	12.093	5.454
LIKVIDER.....	12.093	5.454

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023/24 tkr.	2022/23 tkr.	2023/24 tkr.	2022/23 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	75	75	0	0	
Løn og gager.....	39.191	38.690	0	0	
Pensioner.....	4.636	4.399	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	990	773	0	0	
	44.817	43.862	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.548	1.645	0	0	
	1.548	1.645	0	0	
Moderselskabet har ingen ansatte, og der udbetales ikke vederlag til direktionen.					
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver					2
Færdiggjorte udviklingsprojekter....	1.106	1.153	0	0	
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....	1.084	1.053	0	0	
Goodwill.....	11.393	11.393	0	0	
Indretning af lejede lokaler.....	0	890	0	0	
Bygninger.....	2.389	0	0	0	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3.956	4.331	0	0	
	19.928	18.820	0	0	
Andre finansielle indtægter					3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	313	21	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	233	180	0	0	
	233	180	313	21	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	5.119	4.292	-1.515	-1.104	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	66	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	-366	180	0	-13	
Skat af egenkapitalbevægelser.....	-64	0	0	0	
	4.689	4.538	-1.515	-1.117	
Forslag til resultatdisponering					5
Overført resultat.....	5.880	4.970	5.880	4.970	
	5.880	4.970	5.880	4.970	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

tkr.	Koncernen	
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter
Kostpris 1. maj 2023.....	4.853	5.791
Overførsler til/fra andre poster.....	3.780	1.102
Kostpris 30. april 2024.....	8.633	6.893
Afskrivninger 1. maj 2023.....	1.736	1.627
Årets afskrivninger	1.106	1.084
Afskrivninger 30. april 2024.....	2.842	2.711
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024.....	5.791	4.182
	Koncernen	
tkr.	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
Kostpris 1. maj 2023.....	227.875	2.800
Overførsler til/fra andre poster.....	0	-4.882
Tilgang.....	0	2.769
Kostpris 30. april 2024.....	227.875	687
Afskrivninger 1. maj 2023.....	23.758	0
Årets afskrivninger	11.393	0
Afskrivninger 30. april 2024.....	35.151	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024.....	192.724	687

Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af nye produkter, der er udviklet i 2019 - 2023, og hvor markedsføringen er påbegyndt i 2021, 2022 og 2023. Udviklingsomkostninger afskrives over 5 år.

Igangværende udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af nye produkter. Omkostninger sammensætter sig i al væsentlighed af lønninger samt konsulentarbejde fra underleverandører, som registreres igennem selskabets interne projektmodul. Den regnskabsmæssige værdi pr. 30 april. 2024 udgør i alt 687 t.kr. De nye produkter forventes færdigudviklet i løbet af 2024. De nye produkter forventes at medføre betydelige konkurrencemæssige fordele og dermed en stigning i aktivitetsniveau og resultat for selskabet fra 2024.

Ledelsen har ikke konstateret nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Goodwill

Koncernens investering i Ellepot A/S anses for at være af strategisk betydning for koncernen. Under hensyntagen til koncernens forventede planer for forøgelse af aktiviteter og stigning i indtjening er den økonomiske levetid for goodwill fastsat til 20 år.

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

7

tkr.	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. maj 2023.....	0	19.575	9.096
Overførsel.....	9.096	0	-9.096
Tilgang.....	20.000	2.687	0
Afgang.....	0	-3.930	0
Kostpris 30. april 2024.....	29.096	18.332	0
Af- og nedskrivninger 1. maj 2023.....	0	7.551	1.360
Overførsel.....	1.360	0	-1.360
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-3.882	0
Årets afskrivninger	2.389	3.955	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2024.....	3.749	7.624	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024.....	25.347	10.708	0

Finansielle anlægsaktiver

8

tkr.	Koncernen	
	Deposita	
Kostpris 1. maj 2023.....		998
Afgang.....		-998
Kostpris 30. april 2024.....		0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024.....		0
tkr.	Moder-selskabet	
	Kapitalandele i datter-virksomheder	
Kostpris 1. maj 2023.....		284.763
Kostpris 30. april 2024.....		284.763
Værdireguleringer 1. maj 2023.....		-2.940
Udloddet resultat		-10.000
Årets resultat		17.412
Egenkapitalbevægelser.....		228
Værdireguleringer 30. april 2024.....		4.700
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. maj 2023.....		11.807
Afskrivninger på goodwill.....		6.160
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. april 2024.....		17.967
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024.....		271.496

NOTER

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
Kapitalandele i dattervirksomheder

Note

8

Navn og hjemsted	Ejerandel
Ellepot A/S, Esbjerg.....	100 %

Udskudt skatteaktiv

9

	Koncernen		Moterselskabet	
	2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Udskudt skat vedrører:				
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle.....	0	0	13	13
	0	0	13	13
Udskudt skat 1. maj.....	0	0	13	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	0	0	0	13
Udskudt skat 30. april.....	0	0	13	13

Udskudte skatteaktiver omfatter midlertidige forskelle på låneomkostninger.

Periodeafgrænsningsposter

10

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

	2024 tkr.	2023 tkr.
Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 1.868.512 stk. a nom. 1 kr.....	1.869	1.869
	1.869	1.869

11

NOTER

Note

Hensættelser til udskudt skat

12

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle aktiver.....	2.094	1.891	0	0
Materielle aktiver.....	755	1.320	0	0
Varebeholdninger.....	485	544	0	0
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle.....	87	32	0	0
	3.421	3.787	0	0
Udskudt skat 1. maj.....	3.787	3.607	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-366	180	0	0
Udskudt skat 30. april.....	3.421	3.787	0	0

Langfristede gældsforpligtelser

13

tkr.	Koncernen			
	30/4 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/4 2023 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	17.960	665	14.417	0
Gæld til pengeinstitutter.....	116.500	15.000	0	146.500
Selskabsskat.....	1.071	0	0	2.763
Anden gæld.....	2.791	0	2.791	2.738
	138.322	15.665	17.208	152.001
tkr.	Moderselskabet			
	30/4 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/4 2023 gæld i alt
Gæld til pengeinstitutter.....	116.500	15.000	0	131.500
Selskabsskat.....	1.071	0	0	2.827
	117.571	15.000	0	134.327

Eventualposter mv.

14

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildekatte såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 5.053 t.kr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15

Koncernen

Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret løsørejejerpantebrev, nom 18.650 t.kr. med pant i produktionsanlæg samt lejerettigheder og goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg samt lejerettigheder og goodwill udgør 203.432 t.kr. pr. 30.04.2024.

Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret skadeløsbrev nom. 10.000 t.kr. (virksomhedspant) med pant i simple fordringer, varebeholdninger, driftsmidler og goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 199.276 t.kr.

Kapitalandele i dattervirksomheden er stillet til sikkerhed for modervirksomhedens bankgæld med en bogført værdi pr. 30.04.2024 på 116.500 t.kr. Dattervirksomheden, der er stillet til sikkerhed, indgår i koncernregnskabet med nettoaktiver pr. 30.04.2024 for i alt 166.259 t.kr.

Moderselskabet

Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret aktier, nom. 6.000 t.kr. i datterselskabet. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 271.496 t.kr.

Kapitalandele i dattervirksomheden er stillet til sikkerhed for modervirksomhedens bankgæld med en bogført værdi pr. 30.04.2024 på 116.500 t.kr. Dattervirksomheden, der er stillet til sikkerhed, indgår i koncernregnskabet med nettoaktiver pr. 30.04.2024 for i alt 166.259 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til Jyske Bank. Kautionen er ulimiteret.

Pr. 30.04.2024 udgør bankengagementet i datterselskabet en nettogæld på 0 kr. Der er en disponibel trækingsret på 20 mio. kr., som ikke er udnyttet fuldt ud.

Nærtstående parter

16

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Danish Horticulture Group A/S for 2023/24 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Danish Horticulture Group A/S samt dattervirksomheder, hvori Danish Horticulture Group A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Positive og negative forskelsbeløb mellem anskaffelseskost og bogførte værdier af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i egenkapitalen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter årets formindskelse eller forøgelse af varebeholdninger, som følge af omkostninger til råvarer og hjælpemidler samt personaleomkostninger. Herudover indgår sædvanlige nedskrivninger af varebeholdninger af færdigvarer.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

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. For øvrige goodwillbeløb er 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 20 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid
Bygninger.....	15-30 år
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år
Indretning af lejede lokaler.....	3-5 år

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet med fradrag af afhændelsesomkostninger. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.