

VRA II Holding ApS

Vintervej 9, 8210 Aarhus V
CVR-nr. 42 82 35 03

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 01.05.24

Morten Pank
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 33

Selskabet

VRA II Holding ApS
Vintervej 9
8210 Aarhus V
Hjemsted: Aarhus V
CVR-nr.: 42 82 35 03
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Morten Pank

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for VRA II Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus V, den 1. maj 2024

Direktionen

Morten Pank

Til kapitalejeren i VRA II Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for VRA II Holding ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 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.

Aarhus, den 1. maj 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper Resdal Thomsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34536

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

		10.11.21
Beløb i t.DKK	2023	31.12.22

Resultat

Bruttoresultat	40.084	46.748
Resultat af primær drift	-496	3.413
Finansielle poster i alt	-1.113	-857
Resultat før skat	-1.609	2.556
Årets resultat	-2.024	1.161

Balance

Samlede aktiver	52.964	67.283
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.239	5.638
Egenkapital	17.037	22.661

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:		
Driften	6.918	689
Investeringer	-995	-43.341
Finansiering	-6.545	43.690
Årets pengestrømme	-622	1.038

Nøgletal

	2023	10.11.21 31.12.22
--	------	----------------------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	-10%	5%
----------------------------	------	----

Soliditet

Soliditetsgrad	32%	34%
----------------	-----	-----

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i handel med Svane-køkkener, bad og inventar samt andre tilknyttede produkter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK -2.024.018 mod DKK 1.161.133 for tiden 10.11.21 - 31.12.22.

Regnskabsåret har været præget af konjunkturedgang, og Svane Køkkenet Midtjylland A/S har tilpasset sig til de ændrede markedsforhold i form af ændret organisation og omkostningsstruktur, hvorved ledelsen under de givne markedsforhold ser positivt på det kommende år.

Resultatforventningen for 2023 var et positivt resultat før skat og goodwill afskrivninger på DKK 3-4 mio. Forventningen blev dermed ikke indfriet, hvilket betegnes som mindre tilfredsstillende, men forventeligt konjunkturerne taget i betragtning.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat før skat på DKK 0-1 mio for det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning har koncernen købt ejerskabet over Svane Køkkenet Holstebro A/S. Ellers er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	10.11.21 31.12.22	2023	10.11.21 31.12.22	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	40.083.944	46.747.514	-23.127	-28.966
1	Personaleomkostninger	-35.999.478	-38.832.512	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	4.084.466	7.915.002	-23.127	-28.966
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.475.913	-4.472.418	0	0
	Andre driftsomkostninger	-104.949	-29.873	0	0
	Resultat af primær drift	-496.396	3.412.711	-23.127	-28.966
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.286.460	422.724
	Andre finansielle indtægter	18.374	6.846	12.596	1.009
3	Andre finansielle omkostninger	-1.131.227	-863.748	-120.443	-265
	Resultat før skat	-1.609.249	2.555.809	-1.417.434	394.502
	Skat af årets resultat	-414.769	-1.394.676	36.369	6.401
	Årets resultat	-2.024.018	1.161.133	-1.381.065	400.903
4	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
Note					
	Goodwill	25.556.327	28.742.074	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	25.556.327	28.742.074	0	0
	Indretning af lejede lokaler	3.144.945	3.624.717	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.868.357	5.000.607	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	7.013.302	8.625.324	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.436.264	15.122.724
8	Deposita	1.704.989	1.698.942	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.704.989	1.698.942	11.436.264	15.122.724
	Anlægsaktiver i alt	34.274.618	39.066.340	11.436.264	15.122.724
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.266.657	851.088	0	0
	Varebeholdninger i alt	2.266.657	851.088	0	0
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	3.777.511	6.036.156	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.580.013	11.925.333	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.094.220	1.627.580
	Tilgodehavende selskabsskat	516.661	388.966	516.661	654.869
	Andre tilgodehavender	5.846.246	7.802.344	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	287.402	174.732	0	0
	Tilgodehavender i alt	16.007.833	26.327.531	2.610.881	2.282.449
	Likvide beholdninger	415.180	1.037.759	100.568	18.769
	Omsætningsaktiver i alt	18.689.670	28.216.378	2.711.449	2.301.218
	Aktiver i alt	52.964.288	67.282.718	14.147.713	17.423.942

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
Note					
11	Selskabskapital	160.000	160.000	160.000	160.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	422.724
	Overført resultat	11.159.838	12.540.903	11.159.838	12.118.179
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	2.400.000	0	2.400.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	11.319.838	15.100.903	11.319.838	15.100.903
12	Minoritetsinteresser	5.717.276	7.560.229	0	0
	Egenkapital i alt	17.037.114	22.661.132	11.319.838	15.100.903
13	Hensættelser til udskudt skat	1.381.367	1.039.984	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.381.367	1.039.984	0	0
14	Gæld til kreditinstitutter	11.604.532	14.422.400	0	0
14	Anden gæld	190.190	182.104	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	11.794.722	14.604.504	0	0
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.600.000	3.600.000	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.849.797	3.985.249	0	0
9	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	1.645.191	1.432.335	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.353.969	3.107.088	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.982.821	7.588.684	28.000	28.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.799.875	2.295.039
	Anden gæld	6.319.307	9.263.742	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	22.751.085	28.977.098	2.827.875	2.323.039
	Gældsforpligtelser i alt	34.545.807	43.581.602	2.827.875	2.323.039
	Passiver i alt	52.964.288	67.282.718	14.147.713	17.423.942

- 15 Eventualforpligtelser
 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 17 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23							
Saldo pr. 01.01.23	160.000	0	12.540.903	2.400.000	15.100.903	7.560.229	22.661.132
Betalt udbytte	0	0	0	-2.400.000	-2.400.000	-1.200.000	-3.600.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-1.381.065	0	-1.381.065	-642.953	-2.024.018
Saldo pr. 31.12.23	160.000	0	11.159.838	0	11.319.838	5.717.276	17.037.114

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.01.23 - 31.12.23

Saldo pr. 01.01.23	160.000	422.724	12.118.179	2.400.000	15.100.903	0	15.100.903
Betalt udbytte	0	0	0	-2.400.000	-2.400.000	0	-2.400.000
Forslag til resultatdisponering	0	-422.724	-958.341	0	-1.381.065	0	-1.381.065
Saldo pr. 31.12.23	160.000	0	11.159.838	0	11.319.838	0	11.319.838

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 DKK	10.11.21 31.12.22 DKK
Årets resultat	-2.024.018	1.161.133
18 Reguleringer	7.314.603	7.382.189
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.415.569	-851.088
Tilgodehavender	10.259.865	-25.938.571
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.605.863	7.588.684
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-3.297.170	13.803.172
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	8.231.848	3.145.519
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	18.374	6.846
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.131.227	-863.748
Betalt selskabsskat	-201.081	-1.600.000
Pengestrømme fra driften	6.917.914	688.617
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-31.657.468
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	-61.667
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.239.152	-11.288.460
Salg af materielle anlægsaktiver	1.249.940	1.365.926
Udlån	-6.047	-1.698.942
Pengestrømme fra investeringer	-995.259	-43.340.611
Kapitaltilførsel	0	21.500.000
Betalt udbytte	-3.600.000	0
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	22.007.649
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-2.953.320	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	8.086	182.104
Pengestrømme fra finansiering	-6.545.234	43.689.753
Årets samlede pengestrømme	-622.579	1.037.759
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.037.759	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	415.180	1.037.759
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	415.180	1.037.759
I alt	415.180	1.037.759

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	10.11.21 31.12.22	2023	10.11.21 31.12.22
	DKK	DKK	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	31.651.199	33.862.836	0	0
Pensioner	2.415.472	2.518.467	0	0
Andre omkostninger til social sikring	623.804	507.217	0	0
Andre personaleomkostninger	1.309.003	1.943.992	0	0
I alt	35.999.478	38.832.512	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	62	69	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-1.286.460	422.724
I alt	0	0	-1.286.460	422.724

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	119.832	0
Renteomkostninger i øvrigt	914.250	656.876	611	265
Valutakursreguleringer	49	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	216.928	206.872	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.131.227	863.748	611	265
I alt	1.131.227	863.748	120.443	265

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	10.11.21 31.12.22	2023	10.11.21 31.12.22
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-422.724	422.724
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	2.400.000	0	2.400.000
Minoritetsinteresser	-642.953	760.229	0	0
Overført resultat	-1.381.065	-1.999.096	-958.341	-2.421.821
I alt	-2.024.018	1.161.133	-1.381.065	400.903
Ekstraordinært udbytte udloddet efter balancedagen	3.238.788	0	3.238.788	0

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.23	31.757.468
Kostpris pr. 31.12.23	31.757.468
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-3.015.394
Afskrivninger i året	-3.185.747
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-6.201.141
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	25.556.327

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	5.897.090	11.548.267
Tilgang i året	51.760	2.187.392
Afgang i året	0	-1.896.854
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	109.724	-1.873.921
Kostpris pr. 31.12.23	6.058.574	9.964.884
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-2.272.372	-6.545.850
Afskrivninger i året	-618.910	-671.255
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	832.652
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-22.347	287.926
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-2.913.629	-6.096.527
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	3.144.945	3.868.357

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.23	14.700.000
Kostpris pr. 31.12.23	14.700.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	422.724
Årets resultat fra kapitalandele	-1.286.460
Udbytte relateret til kapitalandele	-2.400.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-3.263.736
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	11.436.264
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Svane Køkkenet Midtjylland A/S, Aarhus kommune	66,67%
Svane Køkkenet Aarhus A/S, Aarhus kommune	66,67%
Svane Køkkenet Randers A/S, Randers kommune	66,67%
Svane Køkkenet Viborg A/S, Viborg kommune	66,67%
Svane Køkkenet Silkeborg A/S, Silkeborg kommune	66,67%

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.23	1.698.942
Tilgang i året	6.047
Kostpris pr. 31.12.23	1.704.989
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	1.704.989

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

9. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	25.969.563	20.158.572	0	0
Acontofaktureringer	-23.837.243	-15.554.751	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	2.132.320	4.603.821	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	3.777.511	6.036.156	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-1.645.191	-1.432.335	0	0
I alt	2.132.320	4.603.821	0	0

10. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	287.402	174.732	0	0
---------------------------------	---------	---------	---	---

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for regnskabsåret 2024.

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	160.000	160.000
I alt		160.000

12. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	7.560.229	0	0	0
Kapitalforhøjelse	0	6.800.000	0	0
Betalt udbytte	-1.200.000	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-642.953	760.229	0	0
I alt	5.717.276	7.560.229	0	0

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.23	1.039.984	0	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	592.067	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	341.383	447.917	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.23	1.381.367	1.039.984	0	0

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Hensættelser til udskudt skat	1.381.367	1.039.984	0	0
I alt	1.381.367	1.039.984	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-4.658	-3.402	0	0
Materielle anlægsaktiver	312.954	106.480	0	0
Tilgodehavender	1.073.071	936.906	0	0
I alt	1.381.367	1.039.984	0	0

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Koncern:				
Gæld til kreditinstitutter	3.600.000	404.531	15.204.532	18.022.400
Anden gæld	0	144.154	190.190	182.104
I alt	3.600.000	548.685	15.394.722	18.204.504

15. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leje- og leasingkontrakter med en restløbetid på op til 66 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 15.864.

Modervirksomhed:

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.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 19.057 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet t.DKK 7.000 omfatter pr. 31.12.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 3.868
- Varebeholdninger t.DKK 2.267
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 5.580.

Koncernen har afgivet garantier for t.DKK 7.257.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 19.057 har koncernen afgivet et ejepantebrev t.DKK 1.400 med pant i driftsmidler t.DKK 1.098.

Modervirksomhed:

Kapitalandele i dattervirksomhed er stillet til sikkerhed for gæld på t.DKK 19.057 til kreditinstitutter. Bogført værdi af kapitalandele udgør pr. 31. december 2023 t.DKK 11.436.

17. Nærtstående parter

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

18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-185.736	-214.016
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.475.913	4.472.418
Andre driftsomkostninger	0	15.873
Finansielle indtægter	-18.374	-6.846
Finansielle omkostninger	1.131.227	863.748
Skat af årets resultat	414.769	1.394.676
Øvrige reguleringer	1.496.804	856.336
I alt	7.314.603	7.382.189

19. 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.

19. 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.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og 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
Goodwill	5-10	
Indretning af lejede lokaler	5-10	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10	50%

Goodwill afskrives over 5-10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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 immaterielle og 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 omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

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

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger 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.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenlutninger".

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelen. 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.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 10 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

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.

Nettorealiseringsværdien 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, 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 eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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.

19. 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 og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

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