

# Danchell Group ApS

Lyngvej 8, 4450 Jyderup  
CVR-nr. 43 93 43 76

## Årsrapport for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 11.12.23

Lasse Buhl Jørgensen  
Dirigent



---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 36

---

---

**Selskabet**

---

Danchell Group ApS  
Lyngvej 8  
4450 Jyderup  
Hjemsted: Holbæk  
CVR-nr.: 43 93 43 76  
Stiftet: 22.03.23  
Regnskabsår: 01.07 - 30.06  
1. regnskabsår

---

**Direktion**

---

Direktør Stefan T. Danchell  
Direktør David Danchell

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Danske Bank

---

**Dattervirksomheder**

---

PED Holding ApS, Holbæk  
Paul E. Danchell A/S, Holbæk  
Ejendomsselskabet Lyngvej ApS, Holbæk

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 for Danchell Group ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jyderup, den 11. december 2023

### **Direktionen**

Stefan T. Danchell  
Direktør

David Danchell  
Direktør

## Til kapitalejerne i Danchell Group ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danchell Group ApS for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23, 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. 30.06.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 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.

Holbæk, den 11. december 2023

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Skinbjerg  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne23296

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**Beløb i t.DKK 2022/23*Resultat*Bruttofortjeneste 25.492Resultat af primær drift 13.006Finansielle poster i alt -567Årets resultat 9.673*Balance*Samlede aktiver 113.952Investeringer i materielle anlægsaktiver 2.231Egenkapital 43.895*Pengestrømme*

Nettopengestrømme fra:

    Driften 4.928    Investeringer -2.231    Finansiering -3.258Årets pengestrømme -561



**Nøgletal**

2022/23

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	22%
----------------------------	-----

*Soliditet*

Soliditetsgrad	39%
----------------	-----

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	46
---------------------------	----

*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

Modervirksomhedens aktivitet består i ejerskab af anparterne i PED Holding ApS samt ejerskab af underliggende aktier i Paul E. Danchell A/S og anparterne i Ejendomsselskabet Lyngvej ApS.

Paul E. Danchell A/S er en af de førende danske udbydere af EMS-ydelser (Electronic Manufacturing Services). Selskabet er anerkendt for sin gode service, kundefokus, kvalitet og et højt teknologisk niveau. Selskabet er totalleverandør inden for sit område. Selskabets ydelser strækker sig således fra rådgivning om optimalt design for effektiv produktion og logistikløsninger til komplette produktions- og eftermarkedsløsninger.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.22 - 30.06.23 udviser et resultat på DKK 9.672.949. Balancen viser en egenkapital på DKK 43.894.884.

Koncernen har realiseret en fornuftig vækst i et marked med en vanskelig forsyningssituation. Væksten realiseres ved fortsat tilgang af nye kunder og et øget engagement med eksisterende kunder, hvilket har medført et forbedret resultat i forhold til det forventede. Koncernen har gennemført yderligere IT-investeringer og succesfuldt implementeret et nyt ERP-system, Dynamics Finance & Operations. Systemet, der løbende opdateres og forbedres, samler flere funktioner i ét system og styrker koncernen på væsentlige områder, herunder effektiv styring af forsyningskæden, indkøb, likviditet og logistik. Derudover styrkes revisionsstyringen af produkter og styring af produktændringer. Integrationen med øvrige Microsoft-tjenester muliggør brugen af AI og maskinlæring til at automatisere opgaver og dermed øge fokus på værdiskabelse og bidrage til at styrke konkurrenceevnen.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### Markedssituationen - Konkurrencedygtighed

Koncernen opererer i et særdeles konkurrencepræget marked. Der er ofte væsentlige forskelle på de enkelte udbydere i markedet, hvilket giver mulighed for vækst. Koncernen har et stærkt fokus på værdiskabelsen og kernekompetencerne og der gennemføres kontinuerligt optimeringer af processer i produktionen og administrationen. I kombination med en målrettet omkostningsstyring, øges koncernens samlede konkurrenceevne. Ambitionen er at give endnu flere kunder muligheden for en sikker dansk kvalitetsproduktion i en stadig mere ustabil verden.

Samlet set er koncernen godt rustet til at imødegå konkurrencesituationen.

## Kompetencer

Koncernen har en markedsledende position inden for fremstilling af medicinske produkter – bl.a. understøttet af, at produktionen sker efter følgende standarder:

- De amerikanske myndighedskrav (FDA)
- De brasilianske myndighedskrav (INMETRO)
- Den europæiske ISO-13485 standard
- Den europæiske ISO-9001 standard

Produktion efter ovenstående standarder tilfører stor værdi til kundens produkter, da det gør det væsentlig lettere at lancere det enkelte produkt på nye markeder.

Disse kvalitetsregulativer i kombination med validerede processer understøtter det i forvejen høje kvalitetsniveau. Kunder, der ikke har et virke inden for det medicinske område, drager stor fordel af koncernens erfaring, tekniske ekspertise og de høje krav der stilles til en medicinsk producent.

Det eksisterende høje teknologiske niveau er en af koncernens absolutte kompetencer og konkurrencefordele. Koncernen følger den teknologiske udvikling tæt, har kapacitet og midlerne til at gennemføre yderligere investeringer i teknologi og automatisering. Koncernen har i øvrigt et tæt samarbejde med kunderne omkring teknologiske løsninger, hvilket skaber værdi for kunderne, specielt i den tidlige fase af produktudviklingen.

## Drift og markedsrisici

Ledelsen følger systematisk udviklingen i koncernens driftsrisici og markedsrisici, som p.t. betragtes på niveau med branchens.

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

## Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer et resultat for regnskabsåret 2023/24 på niveau med indeværende års resultat.

Note	Koncern	Moder- virksomhed
	2022/23 DKK	2022/23 DKK
	<b>25.491.612</b>	<b>0</b>
	Distributionsomkostninger	0
	Administrationsomkostninger	-83.170
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-83.170</b>
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.771.597
3	Andre finansielle indtægter	0
4	Andre finansielle omkostninger	0
	<b>Resultat før skat</b>	<b>8.688.427</b>
5	Skat af årets resultat	9.900
	<b>Årets resultat</b>	<b>8.698.327</b>
6	Forslag til resultatdisponering	

<b>AKTIVER</b>		Koncern	Moder- virksomhed
		30.06.23	30.06.23
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	12.352.056	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15.923.911	0
7	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>28.275.967</b>	<b>0</b>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	39.571.339
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>39.571.339</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>28.275.967</b>	<b>39.571.339</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	50.274.708	0
	Varer under fremstilling	5.572.173	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	3.934.357	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>59.781.238</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	23.303.545	0
	Udskudt skatteaktiv	1.313.501	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	9.900
	Andre tilgodehavender	29.275	0
10	Periodeafgrænsningsposter	562.998	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>25.209.319</b>	<b>9.900</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	172.366	0
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>172.366</b>	<b>0</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>512.823</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>85.675.746</b>	<b>9.900</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>113.951.713</b>	<b>39.581.239</b>

<b>PASSIVER</b>		Koncern	Moder- virksomhed
		30.06.23	30.06.23
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	200.000	200.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	8.771.597
	Overført resultat	30.298.069	21.526.472
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	9.000.000	9.000.000
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapital- ejere</b>	<b>39.498.069</b>	<b>39.498.069</b>
11	Minoritetsinteresser	4.396.815	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>43.894.884</b>	<b>39.498.069</b>
12	Andre hensatte forpligtelser	11.986.000	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>11.986.000</b>	<b>0</b>
13	Ansvarlig lånekapital	12.000.000	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	4.714.975	0
13	Leasingforpligtelser	9.388.631	0
13	Anden gæld	1.089.796	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>27.193.402</b>	<b>0</b>
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.316.305	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.253.884	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.650.000	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.859.760	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	13.170
	Selskabsskat	5.110.357	0
	Anden gæld	7.687.121	70.000
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>30.877.427</b>	<b>83.170</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>58.070.829</b>	<b>83.170</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>113.951.713</b>	<b>39.581.239</b>

- 14 Oplysninger om dagsværdi
- 15 Eventualforpligtelser
- 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 17 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 - 30.06.23								
Indskudskapital i forbindelse med stiftelse	200.000	30.599.742	0	0	0	30.799.742	0	30.799.742
Minoritetsinteresser i forbindelse med stiftelse	0	0	0	0	0	0	3.422.193	3.422.193
Overførsler til/fra andre reserver	0	-30.599.742	0	30.599.742	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-301.673	9.000.000	8.698.327	974.622	9.672.949
Saldo pr. 30.06.23	200.000	0	0	30.298.069	9.000.000	39.498.069	4.396.815	43.894.884

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 - 30.06.23

Indskudskapital i forbindelse med stiftelse	200.000	30.599.742	0	0	0	30.799.742	0	30.799.742
Overførsler til/fra andre reserver	0	-30.599.742	0	30.599.742	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	8.771.597	-9.073.270	9.000.000	8.698.327	0	8.698.327
Saldo pr. 30.06.23	200.000	0	8.771.597	21.526.472	9.000.000	39.498.069	0	39.498.069



## Koncernens pengestrømsopgørelse

		Koncern
		2022/23
		DKK
Note		
	<b>Årets resultat</b>	<b>9.672.949</b>
18	Reguleringer	6.546.321
	Forskydning i driftskapital	
	Varebeholdninger	-6.573.973
	Tilgodehavender	-2.303.494
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	-3.250.618
	Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.936.358
	Andre hensatte forpligtelser	2.026.000
	<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>8.053.543</b>
	Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	382.098
	Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-949.009
	Betalt selskabsskat	-2.558.927
	<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>4.927.705</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-2.230.940
	<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-2.230.940</b>
	Betalt udbytte	-16.000.000
	Optagelse af ansvarlig lånekapital	12.000.000
	Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-424.387
	Afdrag på leasingforpligtelser	-1.931.402
	Optagelse af kortfristet bankgæld	3.094.172
	Optagelse af anden gæld	3.909
	<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-3.257.708</b>
	<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-560.943</b>
	Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.246.135
	<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>685.192</b>
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:	
	Likvide beholdninger	512.823
	Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	172.369
	<b>I alt</b>	<b>685.192</b>

	Koncern	Moder- virksomhed
	2022/23 DKK	2022/23 DKK
<b>1. Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	22.904.074	0
Pensioner	1.729.572	0
Andre omkostninger til social sikring	465.216	0
Andre personaleomkostninger	390.004	0
I alt	25.488.866	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	46	0

**2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	8.771.597
I alt	0	8.771.597

**3. Finansielle indtægter**

Renteindtægter i øvrigt	32.392	0
Valutakursreguleringer	327.446	0
Øvrige finansielle indtægter	22.260	0
I alt	382.098	0

	Koncern	Moder- virksomhed
	2022/23 DKK	2022/23 DKK

#### 4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	854.167	0
Valutakursreguleringer	6.866	0
Øvrige finansielle omkostninger	87.976	0
I alt	949.009	0

#### 5. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	3.040.334	-9.900
Årets regulering af udskudt skat	-273.839	0
I alt	2.766.495	-9.900

#### 6. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	8.771.597
Forslag til udbytte for regnskabsåret	9.000.000	9.000.000
Minoritetsinteresser	974.622	0
Overført resultat	-301.673	-9.073.270
I alt	9.672.949	8.698.327

**7. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.22	21.689.649	49.877.124
Tilgang i året	10.000	2.220.940
Afgang i året	0	-44.872
Kostpris pr. 30.06.23	21.699.649	52.053.192
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	-8.726.432	-33.582.399
Afskrivninger i året	-621.161	-2.591.754
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	44.872
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	-9.347.593	-36.129.281
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	12.352.056	15.923.911
Modervirksomhed:		
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.23	0	11.150.959

**8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Tilgang i året	30.799.742
Kostpris pr. 30.06.23	30.799.742
Årets resultat fra kapitalandele	8.771.597
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	8.771.597
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	39.571.339
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0
Navn og hjemsted:	
Ejerandel	
Dattervirksomheder:	
PED Holding ApS, Holbæk	90%
Paul E. Danchell A/S, Holbæk	90%
Ejendomsselskabet Lyngvej ApS, Holbæk	90%

	Koncern	Moder- virksomhed
	30.06.23 DKK	30.06.23 DKK

### 9. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.07.22	1.039.662	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	273.839	0
Udskudt skatteaktiv pr. 30.06.23	1.313.501	0

Selskabet har pr. 30.06.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 1.313, som primært kan henføres til Hensatte forpligtelser. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

	Koncern	Moder- virksomhed
	30.06.23 DKK	30.06.23 DKK

### 10. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	562.998	0
I alt	562.998	0

### 11. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser i forbindelse med stiftelse	3.422.193	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	974.622	0
I alt	4.396.815	0

**12. Andre hensatte forpligtelser**

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser	
Koncern:		
Forpligtelser pr. 01.07.22		9.960.000
Hensat i året		2.026.000
Forpligtelser pr. 30.06.23		11.986.000
	30.06.23 DKK	30.06.23 DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:		
Langfristede forpligtelser	11.986.000	0

Hensatte forpligtelser omfatter omkostninger til garantiforpligtelser og latente forpligtelser i indgåede kundekontrakter.

**13. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.23
Koncern:			
Ansvarlig lånekapital	0	4.000.000	12.000.000
Gæld til realkreditinstitutter	432.000	2.986.975	5.146.975
Leasingforpligtelser	1.866.894	2.032.503	11.255.525
Anden gæld	17.411	944.998	1.107.207
I alt	2.316.305	9.964.476	29.509.707

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital forrentes med diskontoen + 2,5% p.a. og afdrages med DKK 4 mio. pr. 30.11.26, pr. 30.11.27 og 30.11.28. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med tilbagetrædelsen.

**14. Oplysninger om dagsværdi**

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 30.06.23	172.365	172.365
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-4.790	-4.790

Børsnoterede værdipapir måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.



## 15. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 6-16 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 197.

Modervirksomhed:

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige 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 realkreditinstitutter t.DKK 5.146 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2023 udgør t.DKK 12.352

Koncern har udstedt ejerpantebrev på t.DKK 1.152 til sikkerhed for bankgæld. Restgælden udgør t.DKK 0. Ejerpantebrevet giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der givet virksomhedspant på t.DKK 3.000 omfattende tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 23.304.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2023 udgør t.DKK 11.151, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 30. juni 2023 udgør t.DKK 11.256.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

**17. Nærtstående parter**

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

**18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.212.915
Finansielle indtægter	-382.098
Finansielle omkostninger	949.009
Skat af årets resultat	2.766.495
<hr/>	
I alt	6.546.321
<hr/>	

## 19. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Der er ikke angivet sammenligningstal for modervirksomheden og koncernen, da der er tale om første regnskabsår.

### 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.

### REGNSKABSMÆSSIG BEHANDLING VED STIFTELSEN

Selskabet er stiftet ved erhvervelse af en bestemmende kapitalpost i en anden virksomhed. Ved erhvervelsen anvendes sammenlægningsmetoden, hvorefter de regnskabsmæssige værdier af aktiver og forpligtelser er opgjort, som om selskabet har ejet kapitalposten fra dens oprindelige anskaffelsestidspunkt. Erhvervelsen anses for gennemført på stiftelsestidspunktet. Erhvervelsen er sket til regnskabsmæssige værdier efter tilpasning til den/det nystiftede selskabs regnskabspraksis. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og den erhvervede kapitalposts regnskabsmæssige værdi på stiftelsestidspunktet er indregnet i egenkapitalen.

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

## 19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

### 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

For sammenslutninger af virksomheder underlagt den samme interesses kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsesdagspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes i egenkapitalen.

Sammenlægningsmetoden er i regnskabsåret anvendt i forbindelse med erhvervelse af Beierholm Kunde ApS, København. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og dattervirksomhedens regnskabsmæssige indre værdi fremgår særskilt af egenkapitalopgørelsen.

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtel-

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

ser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Produktionsomkostninger**

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

**Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

**Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

**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.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	20-50	0
Indretning af lejede lokaler	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Grunde afskrives ikke.

## 19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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".

### 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.

### Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiel omkostning.

### 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.

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

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, 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.

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger 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 "Virksomheds-sammenslutninger".

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapi-



**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

talandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadmi-

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

nistration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i moder-virksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, latente forpligtelser i indgåede kundekontrakter, omstruktureringer m.v. og indregnes, når koncernen på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser og latente omkostninger i indgåede kundekontrakter m.v. indregnes og måles som det bedste skøn over omkostningerne til at afvikle forpligtelserne

**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**

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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 gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**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.

**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 og kortfristet bankgæld. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko.

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