

Chokodan Struer ApS

Kjeldsmarkvej 3, 7600 Struer
CVR-nr. 58 44 83 11

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 13.11.24

Lars Thomsen
Dirigent



| | |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 10 |
| Resultatopgørelse | 11 |
| Balance | 12 - 13 |
| Egenkapitalopgørelse | 14 |
| Pengestrømsopgørelse | 15 |
| Noter | 16 - 32 |

Selskabet

Chokodan Struer ApS
Kjeldsmarkvej 3
7600 Struer
Telefon: 97 85 11 00
Hjemsted: Struer
CVR-nr.: 58 44 83 11
Regnskabsår: 01.05 - 30.04

Direktion

Carl Erik Larsen

Bestyrelse

Torben Düring Larsen
Carl Erik Larsen
Elin Düring Larsen
Kenneth Düring Larsen
Jesper Düring Larsen

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24 for Chokodan Struer ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.24 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Struer, den 13. november 2024

Direktionen

Carl Erik Larsen

Bestyrelsen

Torben Düring Larsen
Formand

Carl Erik Larsen

Elin Düring Larsen

Kenneth Düring Larsen

Jesper Düring Larsen

Til kapitalejerne i Chokodan Struer ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Chokodan Struer ApS for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lovgivningen.

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

Lemvig, den 13. november 2024

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bjerre
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne16640

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

| Beløb i t.DKK | 2023/24 | 2022/23 | 2021/22 | 2020/21 | 2019/20 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| <i>Resultat</i> | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 30.166 | 30.966 | 24.595 | 26.415 | 29.179 |
| Indeks | 103 | 106 | 84 | 91 | 100 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | 12.222 | 13.833 | 8.253 | 9.066 | 6.479 |
| Indeks | 189 | 214 | 127 | 140 | 100 |
| Resultat af primær drift | 3.130 | 5.606 | -45 | -4.348 | 380 |
| Indeks | 824 | 1.475 | -12 | -1.144 | 100 |
| Finansielle poster i alt | 6.465 | 11.711 | 12.928 | 3.646 | 10.041 |
| Resultat før skat | 9.596 | 17.317 | 12.883 | -702 | 10.421 |
| Indeks | 92 | 166 | 124 | -7 | 100 |
| Skatter i alt | -360 | 18 | -433 | 1.369 | 286 |
| Indeks | -126 | 6 | -151 | 479 | 100 |
| Årets resultat | 9.235 | 17.335 | 12.450 | 666 | 10.708 |
| <i>Balance</i> | | | | | |
| Samlede aktiver | 301.000 | 297.813 | 282.826 | 286.389 | 291.885 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 1.604 | 21.383 | 10.607 | 7.958 | 48.884 |
| Egenkapital | 169.763 | 161.527 | 145.193 | 133.743 | 134.076 |

Nøgletal

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

Rentabilitet

| | | | | | |
|----------------------------|----|-----|----|----|----|
| Egenkapitalens forrentning | 6% | 11% | 9% | 0% | 8% |
|----------------------------|----|-----|----|----|----|

Soliditet

| | | | | | |
|----------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| Soliditetsgrad | 56% | 54% | 51% | 47% | 46% |
|----------------|-----|-----|-----|-----|-----|

Likviditet og finansiering

| | | | | | |
|-----------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| Likviditetsgrad | 51% | 42% | 38% | 46% | 40% |
|-----------------|-----|-----|-----|-----|-----|

Definitioner af nøgletal

| | |
|-----------------------------|---|
| Egenkapitalens forrentning: | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
|-----------------------------|---|

| | |
|-----------------|---|
| Soliditetsgrad: | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |
|-----------------|---|

| | |
|------------------|--|
| Likviditetsgrad: | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$ |
|------------------|--|

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i drift af kiosker samt investering i og udlejning af ejendomme, hovedsagligt til tilknyttede selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.23 - 30.04.24 udviser et resultat på DKK 9.235.271 mod DKK 17.334.745 for tiden 01.05.22 - 30.04.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 169.762.557.

Udviklingen i regnskabsåret 2023-24 har været præget af fortsatte makroøkonomiske udfordringer og en intensiveret konkurrencesituation. Til trods herfor har selskabet opnået en stigning i omsætningen i perioden, ligesom det er lykkedes at opretholde marginprocenten, når der korrigeres for t.DKK 3.945, som kan henføres til gevinst ved salg af ejendom i 2022-23. Samtidig er indtægterne fra kapitalandele i tilknyttede selskaber faldet fra t.DKK 13.456. til t.DKK 7.912.

Selskabet har i året ydet koncerntilskud på t.DKK 3.170 til tilknyttet virksomhed.

Selskabets resultat anses for mindre tilfredsstillende, henset til at vi i seneste regnskab udmeldte et forventningsniveau på t. DKK. 13.000 – 15.000 før skat.

Forventet udvikling

For 2024-25 forventes makroøkonomiske forhold, herunder eftervirkningerne af krigen i Ukraine, fortsat at påvirke omsætning og indtjening. Selskabet står over for en vedvarende høj konkurrenceintensitet og prispres inden for sine forretningsområder, hvilket kræver en løbende tilpasning af forretningsstrategien. Vores primære indsatsområder vil fortsat være effektivisering, lønsomhedsforbedringer og stram omkostningsstyring.

Med dette udgangspunkt har vi fastsat et forsigtigt mål om et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 10.000 - 12.000 før skat.

Eksternt miljø

Selskabet har en påvirkning af det eksterne miljø. Selskabet har til stadighed fokus på at minimere en eventuel påvirkning af det eksterne miljø, hvilket kommer til udtryk i forbindelse med fastlæggelse af selskabets forretningsstrategier, samt ved udførelse af selskabets aktiviteter og ved nyinvesteringer i vidt omfang hensyn til almindelig anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

| Note | | 2023/24 DKK | 2022/23 DKK |
|------|---|-------------------|-------------------|
| | Bruttofortjeneste | 30.165.575 | 30.966.445 |
| 3 | Personaleomkostninger | -17.943.232 | -17.133.644 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | 12.222.343 | 13.832.801 |
| | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -9.034.139 | -8.226.770 |
| | Andre driftsomkostninger | -57.719 | 0 |
| | Resultat af primær drift | 3.130.485 | 5.606.031 |
| 4 | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 7.911.812 | 13.456.392 |
| 5 | Andre finansielle indtægter | 1.525.687 | 749.343 |
| 6 | Andre finansielle omkostninger | -2.972.454 | -2.494.860 |
| | Resultat før skat | 9.595.530 | 17.316.906 |
| | Skat af årets resultat | -360.259 | 17.839 |
| | Årets resultat | 9.235.271 | 17.334.745 |

7 Forslag til resultatdisponering

| | | 30.04.24 | 30.04.23 |
|----------------|--|--------------------|--------------------|
| | | DKK | DKK |
| AKTIVER | | | |
| Note | | | |
| | Grunde og bygninger | 142.525.475 | 148.597.072 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2.744.402 | 4.258.329 |
| 8 | Materielle anlægsaktiver i alt | 145.269.877 | 152.855.401 |
| 9 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 89.184.359 | 88.139.901 |
| 9 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 184.862 | 152.822 |
| 10 | Deposita | 1.333.031 | 1.411.805 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 90.702.252 | 89.704.528 |
| | Anlægsaktiver i alt | 235.972.129 | 242.559.929 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 6.464.881 | 5.591.603 |
| | Varebeholdninger i alt | 6.464.881 | 5.591.603 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 54.159.472 | 43.533.818 |
| 12 | Udskudt skatteaktiv | 1.153.687 | 1.019.422 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 211.237 |
| | Andre tilgodehavender | 214.983 | 590.444 |
| 11 | Periodeafgrænsningsposter | 1.054.719 | 1.088.084 |
| | Tilgodehavender i alt | 56.582.861 | 46.443.005 |
| | Likvide beholdninger | 1.980.468 | 3.218.343 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 65.028.210 | 55.252.951 |
| | Aktiver i alt | 301.000.339 | 297.812.880 |

| PASSIVER | | 30.04.24 | 30.04.23 |
|-----------------|--|--------------------|--------------------|
| Note | | DKK | DKK |
| | Selskabskapital | 200.000 | 200.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 100.893.597 | 106.981.786 |
| | Overført resultat | 67.668.960 | 53.345.500 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 1.000.000 | 1.000.000 |
| | Egenkapital i alt | 169.762.557 | 161.527.286 |
| 13 | Gæld til realkreditinstitutter | 3.934.362 | 5.022.112 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 3.934.362 | 5.022.112 |
| 13 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 1.093.142 | 1.075.843 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 4.245.945 | 4.908.756 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 7.348.009 | 12.884.989 |
| | Selskabsskat | 492.059 | 0 |
| | Anden gæld | 114.124.265 | 112.393.894 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 127.303.420 | 131.263.482 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 131.237.782 | 136.285.594 |
| | Passiver i alt | 301.000.339 | 297.812.880 |
| 14 | Oplysninger om dagsværdi | | |
| 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 i alt |
|---|----------------------|---|----------------------|---|----------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.05.23 - 30.04.24 | | | | | |
| Saldo pr. 01.05.23 | 200.000 | 106.981.786 | 53.345.500 | 1.000.000 | 161.527.286 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -1.000.000 | -1.000.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | -6.088.189 | 14.323.460 | 1.000.000 | 9.235.271 |
| Saldo pr. 30.04.24 | 200.000 | 100.893.597 | 67.668.960 | 1.000.000 | 169.762.557 |

Pengestrømsopgørelse

| Note | 2023/24 DKK | 2022/23 DKK |
|---|--------------------|-------------------|
| Årets resultat | 9.235.271 | 17.334.745 |
| 18 Reguleringer | 2.984.572 | -7.468.321 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Varebeholdninger | -873.278 | -39.849 |
| Tilgodehavender | 408.826 | -292.377 |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser | 1.084.527 | -9.613.969 |
| Pengestrømme fra driften før finansielle poster | 12.839.918 | -79.771 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 1.483.243 | 746.404 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -2.972.454 | -2.492.590 |
| Betalt selskabsskat | 208.771 | -634.441 |
| Pengestrømme fra driften | 11.559.478 | -2.460.398 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -1.604.321 | -21.382.548 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 100.500 | 8.824.619 |
| Køb af værdipapirer og kapitalandele | -7.209.903 | -1.380.972 |
| Salg af værdipapirer og kapitalandele | 155.229 | 135.788 |
| Modtaget udbytte | 14.011.205 | 13.002.939 |
| Pengestrømme fra investeringer | 5.452.710 | -800.174 |
| Betalt udbytte | -1.000.000 | -1.000.000 |
| Afdrag på gæld til realkreditinstitutter | -1.070.451 | -1.109.917 |
| Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder | -16.162.634 | -11.655.752 |
| Afdrag på gæld til kapitalinteresser | -16.978 | 8.974.533 |
| Pengestrømme fra finansiering | -18.250.063 | -4.791.136 |
| Årets samlede pengestrømme | -1.237.875 | -8.051.708 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 3.218.343 | 11.270.051 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | 1.980.468 | 3.218.343 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 1.980.468 | 3.218.343 |
| I alt | 1.980.468 | 3.218.343 |

1. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

2. Særlige poster

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

| Særlige poster: | Indregnet i resultatopgørelsen under: | 2023/24 DKK | 2022/23 DKK |
|---|--|----------------|----------------|
| Offentlige tilskud relateret til Covid-19 | Andre driftsindtægter | -161.164 | 0 |
| Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver | Andre driftsindtægter | 2.500 | 3.966.377 |
| Tab ved salg af materielle anlægsaktiver | Andre driftsomkostninger | -57.719 | 0 |
| I alt | | -216.383 | 3.966.377 |

3. Personaleomkostninger

| | | |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Lønninger | 16.856.733 | 16.240.781 |
| Pensioner | 419.771 | 386.641 |
| Andre omkostninger til social sikring | 438.376 | 381.007 |
| Andre personaleomkostninger | 228.352 | 125.215 |
| I alt | 17.943.232 | 17.133.644 |

| | | |
|--|----|----|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 49 | 48 |
|--|----|----|

Vederlag til ledelsen:

| | | |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Vederlag til direktion og bestyrelse | 65.876 | 70.821 |
|--------------------------------------|--------|--------|

| | 2023/24 | 2022/23 |
|--|---------|---------|
| | DKK | DKK |

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | |
|---|-----------|------------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 7.942.458 | 13.456.392 |
| Afskrivning på goodwill | -30.646 | 0 |
| I alt | 7.911.812 | 13.456.392 |

5. Finansielle indtægter

| | | |
|---|-----------|---------|
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 1.200.931 | 745.217 |
| Øvrige finansielle indtægter | 324.756 | 4.126 |
| I alt | 1.525.687 | 749.343 |

6. Finansielle omkostninger

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder | 269.036 | 173.828 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 2.703.418 | 2.321.032 |
| I alt | 2.972.454 | 2.494.860 |

7. Forslag til resultatdisponering

| | | |
|--|------------|------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | -6.088.189 | 456.392 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Overført resultat | 14.323.460 | 15.878.353 |
| I alt | 9.235.271 | 17.334.745 |

8. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---------------------|---|
| Kostpris pr. 01.05.23 | 218.203.146 | 21.740.126 |
| Tilgang i året | 1.090.322 | 513.999 |
| Afgang i året | 0 | -2.105.616 |
| Kostpris pr. 30.04.24 | 219.293.468 | 20.148.509 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.05.23 | -69.606.121 | -17.481.795 |
| Afskrivninger i året | -7.161.872 | -1.872.209 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 1.949.897 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.04.24 | -76.767.993 | -17.404.107 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.24 | 142.525.475 | 2.744.402 |

9. Værdipapirer og kapitalandele

| Beløb i DKK | Kapitalandele i Andre værdipa- tilknyttede virk- pirer og kapital- somheder andele | |
|---|---|---------|
| | | |
| Kostpris pr. 01.05.23 | 83.467.008 | 228.576 |
| Tilgang i året | 7.132.647 | 800 |
| Kostpris pr. 30.04.24 | 90.599.655 | 229.376 |
| Opskrivninger pr. 01.05.23 | 4.672.893 | 0 |
| Afskrivninger på goodwill | -30.646 | 0 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 7.942.457 | 0 |
| Udbytte relateret til kapitalandele | -14.000.000 | 0 |
| Opskrivninger pr. 30.04.24 | -1.415.296 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.05.23 | 0 | -75.753 |
| Nedskrivninger i året | 0 | 31.239 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.04.24 | 0 | -44.514 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.24 | 89.184.359 | 184.862 |
| I regnskabsposten indgår goodwill pr. 30.04.24 med | 612.929 | 0 |
| Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi | 643.575 | 0 |

9. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

| Navn og hjemsted: | Ejerandel |
|--------------------------------------|-----------|
| Dattervirksomheder: | |
| Chokoland A/S, Struer | 100% |
| Chobisco A/S, Struer | 100% |
| Scan-Sweet ApS, Struer | 100% |
| Candynavia A/S, Silkeborg | 100% |
| Inter Candy A/S, Odense | 90% |
| Inter Candy AB, Sverige | 100% |
| Coalas Naturprodukter ApS, Silkeborg | 100% |

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

| Beløb i DKK | Deposita |
|------------------------------------|-----------|
| Kostpris pr. 01.05.23 | 1.411.804 |
| Tilgang i året | 76.456 |
| Afgang i året | -155.229 |
| Kostpris pr. 30.04.24 | 1.333.031 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.24 | 1.333.031 |

| | 30.04.24 DKK | 30.04.23 DKK |
|--|-----------------|-----------------|
|--|-----------------|-----------------|

11. Periodeafgrænsningsposter

| | | |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| Andre periodeafgrænsningsposter | 1.054.719 | 1.088.084 |
| I alt | 1.054.719 | 1.088.084 |

12. Udskudt skat

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Udskudt skatteaktiv pr. 01.05.23 | 1.019.421 | 1.212.173 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | 134.266 | -192.751 |
| Udskudt skatteaktiv pr. 30.04.24 | 1.153.687 | 1.019.422 |

Selskabet har pr. 30.04.24 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 1.154, som primært kan henføres til skattemæssige merværdier på ejendomme. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

13. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 30.04.24 | Gæld i alt 30.04.23 |
|--------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 1.093.142 | 0 | 5.027.504 | 6.097.955 |
| I alt | 1.093.142 | 0 | 5.027.504 | 6.097.955 |

14. Oplysninger om dagsværdi

| Beløb i DKK | Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele |
|--|--|
| Dagsværdi pr. 30.04.24 | 91.848 |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen | -2.270 |

15. Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheder har positiv indestående på balancedagen.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet en garanti på t.DKK 2.000 overfor leverandører.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Carl Erik Larsen Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

Selskabet er anført som låntager på et byfornyelseslån. Lånet er med fuld rente- og afdragstilskud. Restgæld på prioritetslånet andrager på balancedagen t.DKK 119. Ejendommens værdi er i årsregnskabet indregnet med t.DKK 719.

Huslejekontrakter

Selskabet har indgået huslejekontrakter med samlet lejeforpligtelse på i alt ca. t.DKK 2.054.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og pengeinstitut t.DKK 5.028 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 29.430.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 10.086, der giver pant i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 37.674. Af de udstedte ejerpantebreve er t.DKK 1.359 ubelånte.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på t.DKK 1.090 med pant i grunde og bygninger til sikkerhed for dattervirksomheds gæld til kreditinstitut. Der er positiv indestående på balancedagen. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 4.117.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse Grundlag for indflydelse

| | |
|--------------------------------------|--------------|
| Carl Erik Larsen Holding ApS, Struer | Moderselskab |
| Carl Erik Larsen | Reelle ejer |

| | | 2023/24 DKK |
|----------------|------------------|----------------|
| Transaktioner | Relation | |
| Koncerntilskud | Dattervirksomhed | 3.170.000 |

Der er kun givet oplysninger om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 3. Personaleomkostninger.

| | |
|----------------|-----------------|
| Mellemværender | 30.04.24 DKK |
|----------------|-----------------|

| | |
|--|------------|
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 54.159.472 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | -7.348.009 |

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Carl Erik Larsen Holding ApS, Struer.

| | 2023/24 | 2022/23 |
|---|------------|-------------|
| | DKK | DKK |
| 18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse | | |
| Andre driftsindtægter | -2.500 | -3.966.377 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 9.034.139 | 8.226.770 |
| Andre driftsomkostninger | 57.719 | 0 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -7.911.812 | -13.456.392 |
| Finansielle indtægter | -1.525.687 | -749.343 |
| Finansielle omkostninger | 2.972.454 | 2.494.860 |
| Skat af årets resultat | 360.259 | -17.839 |
| I alt | 2.984.572 | -7.468.321 |

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Carl Erik Larsen Holding ApS, Struer, CVR-nr. 30 53 74 32, der udarbejder koncernregnskab.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

| | Brugstid, år | Rest- værdi DKK |
|---|-----------------|-----------------------|
| Bygninger | 25 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 | 0 |

Grunde afskrives ikke.

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

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der 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.

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

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**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger 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".

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

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

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.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 7 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 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.

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.

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.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Værdipapirer, som selskabet har til hensigt at beholde til udløb, er klassificeret som anlægsaktiver og måles til amortiseret kostpris.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes 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 indreg-

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

nes 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.

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 selskabets 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.