

Cahemo Holding ApS

Hobrovej 50, 2610 Rødovre
CVR-nr. 63 63 01 28

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 04.07.24

Nils Stausgaard-Petersen
Dirigent

| | |
|--|---------|
| Koncernoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 9 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 - 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse | 14 |
| Noter | 15 - 28 |

Selskabet

Cahemo Holding ApS
Hobrovej 50
2610 Rødovre
Danmark
Hjemsted: Rødovre
CVR-nr.: 63 63 01 28
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Henning Stausgaard-Petersen

Bestyrelse

Nils Stausgaard-Petersen, formand
Næstformand Jens Arnesen, næstformand
Henning Stausgaard-Petersen
Morten Stausgaard-Petersen
Carsten Stausgaard-Petersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Cahemo Holding 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. 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 vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 4. juli 2024

Direktionen

Henning Stausgaard-Petersen

Bestyrelsen

Nils Stausgaard-Petersen
Formand

Jens Arnesen
Næstformand

Henning Stausgaard-Petersen

Morten Stausgaard-Petersen

Carsten Stausgaard-Petersen

Til kapitalejeren i Cahemo Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Cahemo 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.

Søborg, den 4. juli 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Ole Skou

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne15007

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

| Beløb i t.DKK | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---------------|------|------|------|------|------|
|---------------|------|------|------|------|------|

Resultat

| | | | | | |
|--------------------------|------|-------|-------|-------|-------|
| Resultat af primær drift | -151 | 4.657 | 5.824 | 1.638 | 1.817 |
| Finansielle poster i alt | 409 | -729 | 260 | 301 | 957 |
| Årets resultat | -702 | 3.011 | 4.722 | 1.488 | 2.117 |

Balance

| | | | | | |
|--|---------|---------|--------|--------|--------|
| Samlede aktiver | 149.715 | 172.901 | 58.620 | 53.506 | 51.176 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 39.321 | 2.117 | 0 | 294 | -824 |
| Egenkapital | 93.232 | 95.734 | 40.251 | 36.429 | 34.942 |

Nøgletal

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|------|------|------|------|------|
|--|------|------|------|------|------|

Rentabilitet

| | | | | | |
|----------------------------|-----|----|-----|----|----|
| Egenkapitalens forrentning | -1% | 4% | 12% | 4% | 0% |
|----------------------------|-----|----|-----|----|----|

Soliditet

| | | | | | |
|----------------|-----|-----|-----|-----|----|
| Soliditetsgrad | 62% | 55% | 69% | 68% | 0% |
|----------------|-----|-----|-----|-----|----|

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 hovedaktivitet er i lighed med tidligere år bestået i engroshandel med trælast og bygningsartikler samt værktøj og beslag.

Moderselskabets hovedaktivitet er at besidde kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK -702.300 mod DKK 3.011.045 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 93.232.080.

Ledelsen finder årets resultat acceptabelt, under hensyntagen til at årets resultat i datterselskabet XL Byg Rødovre A/S er påvirket af den fysiske flytning af domicil jf. nedenfor.

Årets resultat for 2023 er lavere end tidligere års resultater. Det er påvirket af datterselskabet XL Byg Rødovre A/S, som i 2023 er flyttet fra tidligere domicil på Egegårdsvej, Rødovre til Hobrovej, Rødovre. I forbindelse med datterselskabets flytning, er der ved den fysiske flytning af varelageret identificeret ukurante varer, som er ryddet ud og den bogførte værdi er justeret som følge heraf. Årets resultat i datterselskabet, er endvidere påvirket af omkostninger til dobbeltdomicil samt interne ressourcer, som er anvendt i flytningen samt til at frembringe ejendommens nuværende beskaffenhed,

I datterselskabet har 2023 også været påvirket af klargøring og forberedelse af nye faciliteter på Hobrovej 50, som blev åbnet 1. januar 2024.

Ombygningen af datterselskabets ejendom er færdiggjort og lokaliteterne i XL Byg Rødovre A/S danner rammerne for fremtidens XL-BYG Proffcenter og koncernens langsigtede vækstfundament.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et ordinært resultat for regnskabsåret 2024 i et niveau omkring 3-5 MDKK.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | 2023 DKK | 2022 DKK | 2023 DKK | 2022 DKK |
| | 17.513.574 | 23.969.256 | -163.631 | -192.048 |
| | 17.513.574 | 23.969.256 | -163.631 | -192.048 |
| 2 | -17.785.272 | -17.988.042 | 0 | 0 |
| | -271.698 | 5.981.214 | -163.631 | -192.048 |
| | 120.636 | -804.157 | 0 | 0 |
| | 0 | -520.000 | 0 | 0 |
| | -151.062 | 4.657.057 | -163.631 | -192.048 |
| 3 | 0 | 0 | 401.699 | 3.841.759 |
| 4 | 984.724 | 565.221 | 10.538 | 41.220 |
| 5 | -575.387 | -1.294.278 | -1.255.314 | -867.973 |
| | 258.275 | 3.928.000 | -1.006.708 | 2.822.958 |
| | -960.575 | -916.955 | 304.408 | 188.087 |
| | -702.300 | 3.011.045 | -702.300 | 3.011.045 |

Forslag til resultatdisponering

| | | | | |
|--|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 401.699 | 3.841.759 |
| Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret | 600.000 | 900.000 | 600.000 | 900.000 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 1.950.000 | 1.200.000 | 1.950.000 | 1.200.000 |
| Overført resultat | -3.252.300 | 911.045 | -3.653.999 | -2.930.714 |
| I alt | -702.300 | 3.011.045 | -702.300 | 3.011.045 |
| Ekstraordinært udbytte udloddet efter balancerdagen | 900.000 | 600.000 | 900.000 | 600.000 |

| Note | AKTIVER | | | | |
|------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Koncern | | Modervirksomhed | | |
| | 31.12.23 DKK | 31.12.22 DKK | 31.12.23 DKK | 31.12.22 DKK | |
| | Grunde og bygninger | 84.308.105 | 116.007.434 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 6.315.931 | 174.590 | 0 | 0 |
| 7 | Materielle anlægsaktiver i alt | 90.624.036 | 116.182.024 | 0 | 0 |
| 8 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 115.858.716 | 116.657.018 |
| 9 | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 1.048.449 | 0 | 1.048.449 | 0 |
| 8 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 25.000 | 25.000 | 0 | 0 |
| 9 | Deposita | 108.332 | 0 | 0 | 0 |
| 9 | Andre tilgodehavender | 227.605 | 227.604 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 1.409.386 | 252.604 | 116.907.165 | 116.657.018 |
| | Anlægsaktiver i alt | 92.033.422 | 116.434.628 | 116.907.165 | 116.657.018 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 27.004.562 | 32.154.876 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | 27.004.562 | 32.154.876 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 22.500.886 | 18.495.248 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 4.958.581 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 0 | 390.659 | 541.971 |
| | Andre tilgodehavender | 5.877.100 | 4.690.562 | 0 | 1.038.190 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 181.519 | 23.724 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender i alt | 28.559.505 | 23.209.534 | 390.659 | 6.538.742 |
| | Likvide beholdninger | 2.117.361 | 1.101.479 | 116.454 | 916.908 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 57.681.428 | 56.465.889 | 507.113 | 7.455.650 |
| | Aktiver i alt | 149.714.850 | 172.900.517 | 117.414.278 | 124.112.668 |

| | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-----------------|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 31.12.23 DKK | 31.12.22 DKK | 31.12.23 DKK | 31.12.22 DKK |
| PASSIVER | | | | | |
| Note | | | | | |
| | Selskabskapital | 5.579.599 | 5.579.599 | 5.579.599 | 5.579.599 |
| | Overkurs ved emission | 0 | 35.835.062 | 0 | 35.835.062 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 39.574.491 | 39.172.792 |
| | Overført resultat | 85.702.481 | 53.119.719 | 46.127.990 | 13.946.927 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 1.950.000 | 1.200.000 | 1.950.000 | 1.200.000 |
| | Egenkapital i alt | 93.232.080 | 95.734.380 | 93.232.080 | 95.734.380 |
| 10 | Hensættelser til udskudt skat | 18.990.047 | 20.007.864 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 18.990.047 | 20.007.864 | 0 | 0 |
| 11 | Gæld til kreditinstitutter | 10.445.267 | 11.109.094 | 0 | 0 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 10.445.267 | 11.109.094 | 0 | 0 |
| 11 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 663.829 | 659.541 | 0 | 0 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 1.339 | 28.262.946 | 0 | 27.925.631 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 22.906.635 | 15.140.798 | 91.252 | 170.000 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 24.090.946 | 0 |
| | Deposita | 210.970 | 798.279 | 0 | 0 |
| | Selskabsskat | 1.898.374 | 58.189 | 0 | 0 |
| | Anden gæld | 1.366.309 | 1.129.426 | 0 | 282.657 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 27.047.456 | 46.049.179 | 24.182.198 | 28.378.288 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 37.492.723 | 57.158.273 | 24.182.198 | 28.378.288 |
| | Passiver i alt | 149.714.850 | 172.900.517 | 117.414.278 | 124.112.668 |

- 12 Eventualforpligtelser
 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 14 Nærtstående parter

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Overkurs ved emission | Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabsår et | Egenkapital i alt |
|---|----------------------|-----------------------------|---|----------------------|---|----------------------|
| Koncern: | | | | | | |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23 | | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.23 | 5.579.599 | 35.835.062 | 0 | 53.119.719 | 1.200.000 | 95.734.380 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -600.000 | 0 | -600.000 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.200.000 | -1.200.000 |
| Overførsler til/fra andre reserver | 0 | -35.835.062 | 0 | 35.835.062 | 0 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 0 | -2.652.300 | 1.950.000 | -702.300 |
| Saldo pr. 31.12.23 | 5.579.599 | 0 | 0 | 85.702.481 | 1.950.000 | 93.232.080 |

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 -
31.12.23

| | | | | | | |
|------------------------------------|-----------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| Saldo pr. 01.01.23 | 5.579.599 | 35.835.062 | 39.172.792 | 13.946.927 | 1.200.000 | 95.734.380 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -600.000 | 0 | -600.000 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.200.000 | -1.200.000 |
| Overførsler til/fra andre reserver | 0 | -35.835.062 | 0 | 35.835.062 | 0 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 401.699 | -3.053.999 | 1.950.000 | -702.300 |
| Saldo pr. 31.12.23 | 5.579.599 | 0 | 39.574.491 | 46.127.990 | 1.950.000 | 93.232.080 |

Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note | Koncern | |
|---|--------------------|-------------------|
| | 2023 DKK | 2022 DKK |
| Årets resultat | -702.300 | 3.011.045 |
| 15 Reguleringer | 6.600.434 | 2.572.324 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Varebeholdninger | 207.723 | -1.218.651 |
| Tilgodehavender | -4.686.645 | 2.021.246 |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser | 4.914.293 | -800.248 |
| Pengestrømme fra driften før finansielle poster | 6.333.505 | 5.585.716 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 954.197 | 565.221 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -575.387 | -1.294.278 |
| Betalt selskabsskat | -653.910 | -1.879.393 |
| Pengestrømme fra driften | 6.058.405 | 2.977.266 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -39.321.374 | -2.117.312 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 65.000.000 | 0 |
| Kapitalforhøjelse i dattervirksomhed og ass. virksomhed | 0 | 1.000.000 |
| Andre langfristede tilgodehavender | 0 | -30.604 |
| Pengestrømme fra investeringer | 25.678.626 | -1.147.916 |
| Betalt udbytte | -1.800.000 | -2.800.000 |
| Indfrielse af kortfristet gældsforpligtelse til kreditinstitutter | -28.261.607 | 0 |
| Afdrag på langfristede gældsforpligtelser | -659.541 | -643.365 |
| Pengestrømme fra finansiering | -30.721.148 | -3.443.365 |
| Årets samlede pengestrømme | 1.015.882 | -1.614.015 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 1.101.479 | 2.715.494 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | 2.117.361 | 1.101.479 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 2.117.361 | 1.101.479 |
| I alt | 2.117.361 | 1.101.479 |

1. 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:

| | Indregnet i resultatopgørelsen under: | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------------------------------------|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | | 2023 DKK | 2022 DKK | 2023 DKK | 2022 DKK |
| Særlige poster: | | | | | |
| Nedskrivninger på varebeholdninger | Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger | 4.942.591 | 0 | 0 | 0 |
| I alt | | 4.942.591 | 0 | 0 | 0 |

2. Personaleomkostninger

| | | | | |
|--|------------|------------|---|---|
| Lønninger | 15.637.639 | 15.822.494 | 0 | 0 |
| Pensioner | 1.942.013 | 1.959.638 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 195.516 | 205.910 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 10.104 | 0 | 0 | 0 |
| I alt | 17.785.272 | 17.988.042 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 28 | 30 | 1 | 1 |

Vederlag til ledelsen:

| | | | | |
|--------------------------------------|-----------|-----------|---|---|
| Vederlag til direktion og bestyrelse | 3.100.103 | 2.962.706 | 0 | 0 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|---|---|

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | | | |
|---|---|---|---------|-----------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 401.699 | 3.841.759 |
| I alt | 0 | 0 | 401.699 | 3.841.759 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 2023 DKK | 2022 DKK | 2023 DKK | 2022 DKK |
| 4. Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 31.320 |
| Renteindtægter fra associerede virksomheder | 10.260 | 9.900 | 10.260 | 9.900 |
| Renteindtægter i øvrigt | 943.937 | 541.917 | 279 | 0 |
| Valutakursgevinster | 30.527 | 13.404 | 0 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 984.724 | 565.221 | 10.539 | 9.900 |
| I alt | 984.724 | 565.221 | 10.539 | 41.220 |
| 5. Finansielle omkostninger | | | | |
| Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 1.020.340 | 0 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 450.757 | 1.154.462 | 229.376 | 867.973 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 124.630 | 139.816 | 5.598 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 575.387 | 1.294.278 | 234.974 | 867.973 |
| I alt | 575.387 | 1.294.278 | 1.255.314 | 867.973 |
| 6. Forslag til resultatdisponering | | | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 401.699 | 3.841.759 |
| Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret | 600.000 | 900.000 | 600.000 | 900.000 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 1.950.000 | 1.200.000 | 1.950.000 | 1.200.000 |
| Overført resultat | -3.252.300 | 911.045 | -3.653.999 | -2.930.714 |
| I alt | -702.300 | 3.011.045 | -702.300 | 3.011.045 |
| Ekstraordinært udbytte udloddet efter balancedagen | 900.000 | 600.000 | 900.000 | 600.000 |
| 7. Materielle anlægsaktiver | | | | |

| Beløb i DKK | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|--|---------------------|---|
| Koncern: | | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 116.427.021 | 2.397.488 |
| Tilgang i året | 33.078.820 | 6.242.554 |
| Afgang i året | -65.000.000 | -825.572 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 84.505.841 | 7.814.470 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 | -419.587 | -2.222.896 |
| Afskrivninger i året | -197.736 | -101.215 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år | 419.587 | 0 |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 825.572 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | -197.736 | -1.498.539 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 84.308.105 | 6.315.931 |

8. Værdipapirer og kapitalandele

| Beløb i DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | Andre værdipapirer og kapitalandele |
|-------------------------------------|--|-------------------------------------|
| Koncern: | | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 0 | 25.000 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 0 | 25.000 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 0 | 25.000 |
| Modervirksomhed: | | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 76.284.226 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 76.284.226 | 0 |
| Opskrivninger pr. 01.01.23 | 40.372.791 | 0 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 401.699 | 0 |
| Udbytte relateret til kapitalandele | -1.200.000 | 0 |
| Opskrivninger pr. 31.12.23 | 39.574.490 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 115.858.716 | 0 |

| Navn og hjemsted: | Ejerandel | Egenkapital DKK | Årets resultat DKK | Indregnet værdi DKK |
|--|-----------|--------------------|-----------------------|------------------------|
| Dattervirksomheder: | | | | |
| XL Byg Rødovre Træløst A/S, Rødovre | 100% | 115.858.716 | 401.699 | 115.858.716 |

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

| Beløb i DKK | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | Deposita | Andre tilgodeha- vender |
|------------------------------------|--|----------|----------------------------|
| Koncern: | | | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 1.048.449 | 108.332 | 227.605 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 1.048.449 | 108.332 | 227.605 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 1.048.449 | 108.332 | 227.605 |
| Modervirksomhed: | | | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 1.048.449 | 0 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 1.048.449 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 1.048.449 | 0 | 0 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31.12.23 DKK | 31.12.22 DKK | 31.12.23 DKK | 31.12.22 DKK |

10. Udskudt skat

| | | | | |
|---|------------|------------|---|---|
| Udskudt skat pr. 01.01.23 | 20.007.864 | -628.101 | 0 | 0 |
| Tilgang ved fusion og køb af virksomhed | 0 | 19.920.851 | 0 | 0 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | -1.017.817 | 715.114 | 0 | 0 |
| Udskudt skat pr. 31.12.23 | 18.990.047 | 20.007.864 | 0 | 0 |

11. 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 | 663.829 | 7.974.258 | 11.109.094 | 11.768.635 |
| I alt | 663.829 | 7.974.258 | 11.109.094 | 11.768.635 |

12. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 80 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 3.645 ex. moms.

Modervirksomhed:

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet en betalingsgaranti på t.DKK 603 overfor køber af tilknyttet virksomheds i 2023 afstået ejendom på Egegårdsvej, Rødovre.

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.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut på balancedagen 11.337 T.DKK, er der tinglyst realkreditpantebrev på 13.790 T.DKK, i ejendommen Hobrovej 50, 2610 Rødovre med bogført værdi på balancedagen 84.308 T.DKK.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

14. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -120.636 | 804.157 |
| Nedskrivninger af varebeholdninger | 4.942.591 | 0 |
| Finansielle indtægter | -984.724 | -565.221 |
| Finansielle omkostninger | 575.387 | 1.294.278 |
| Skat af årets resultat | 960.575 | 916.955 |
| Øvrige reguleringer | 1.227.241 | 122.155 |
| I alt | 6.600.434 | 2.572.324 |

16. 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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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

Bruttoresultat 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 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.

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:

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

| | Brugstid, år | Rest- værdi DKK |
|---|-----------------|-----------------------|
| Bygninger | 40 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5-10 | 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 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 rentekomkostninger 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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**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".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskostninger 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.

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

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 eller 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 færdiggørel-

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

sesomkostninger 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

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.

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 i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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

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 finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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