



Topco E ApS

Grønningen 25, st.
1270 København K
CVR-nr. 40546006

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
14.05.2025

Erik Balleby Jensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2024	10
Koncernens balance pr. 31.12.2024	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Topco E ApS
Grønningen 25, st.
1270 København K

CVR-nr.: 40546006
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2024 - 31.12.2024

Direktion

Erik Balleby Jensen, direktør
Martin Jørgensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 for Topco E ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14.05.2025

Direktion

Erik Balleby Jensen
direktør

Martin Jørgensen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Topco E ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Topco E ApS for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024, 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. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 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. Fejlinformation 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 brugerne 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

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

København, den 14.05.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bjørn Winkler Jakobsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32127

Thomas Aamand Lund

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne47764

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2024 t.kr.	2023 t.kr.	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	43.242	20.822	40.953	56.310	38.352
EBITDA	5.073	(10.809)	(3.236)	(3.466)	12.322
Driftsresultat	(3.009)	(17.009)	(10.924)	(28.307)	6.024
Resultat af finansielle poster	(5.602)	(4.304)	(4.109)	(1.982)	(1.379)
Årets resultat	(7.433)	(17.176)	(12.389)	(24.456)	2.879
Årets resultat ekskl. minoriteter	(4.862)	(11.030)	(7.767)	(15.355)	1.710
Balancesum	116.204	130.110	115.228	131.640	171.007
Investeringer i materielle aktiver	4.146	1.684	1.328	12.243	3.564
Egenkapital	19.124	21.521	15.058	27.515	52.555
Egenkapital ekskl. minoriteter	14.364	13.878	9.607	17.416	32.776
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	(34,43)	(93,93)	(57,48)	(61,19)	5,36
Soliditetsgrad (%)	12,36	10,67	8,34	13,23	19,17

Koncernen har i 2023 omlagt regnskabsår, hvilket gør, at 2023 kun består af 9 måneders drift i perioden.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er - direkte eller via besiddelse af kapitalandele i andre selskaber - at drive virksomhed med handel og service, særligt indenfor senge og sengeudstyr, samt anden virksomhed, der efter direktionens skøn er forbundet dermed.

Koncernens formål er produktion og salg af senge og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev helt i overensstemmelse med vores forventninger væsentligt forbedret på EBITDA (primær drift) og udgør 5.073 t.kr mod - 10.708 t.kr. sidste år. Resultatet er drevet i en god kombination af forbedret produktivitet samt en ny tilpasset omkostningsstruktur.

Årets bruttofortjeneste udgør 43.242 t.kr. mod 20.822 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -7.433 t.kr. mod -17.176 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat som værende i positiv udvikling og i overensstemmelse med forventningerne fra årets start, om end fortsat ikke tilfredsstillende.

Koncernen påbegyndte i regnskabsåret 2021/2022 en rejse, som over en 3-årig periode skulle skabe grundlaget for den fremtidige forretningsmodel.

Dette er nu gennemført såvel kommercielt som inden for den samlede Supply Chain (indkøb, logistik, produktion, IT og kvalitet), hvilket har skabt en stærk organisation med et team af dygtige medarbejdere, der bidrager til en kundetilfredshed, der er blandt den bedste i branchen. Koncernen er derfor klar til en styrket position i såvel nuværende som nye markeder.

Kapitalberedskab

Det er ledelsens vurdering, at koncernens likvide beredskab er tilstrækkeligt, og koncernens likvide beholdning og adgang til likvider forventes at overstige det behov, der måtte opstå.

Corporate Governance

Koncernen er en del af en koncern, som har den danske kapitalfond Capidea som hovedaktionær.

Selskaber, der er ejet af kapitalfonde og som præsenterer årsrapporten efter reglerne for store klasse C selskaber skal indarbejde DVCA's (Dansk Venture Capital Association) guide for god corporate governance.

Koncernen præsenterer årsrapporten i henhold til reglerne for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C og er dermed ikke fuldt omfattet af DVCA's retningslinjer.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er som det forventede resultat ved aflæggelse af sidste årsrapport. .

Forventet udvikling

Koncernen forventer, at der vil blive realiseret et positivt EBITDA i det kommende regnskabsår i niveauet 10 mio. kr.

Virksomheden er ved indgangen til 2025 godt beredt til at skabe værdi for såvel kunder som alle øvrige interessenter til European House of Beds.

Markedet vil fortsat være præget af hård konkurrence, hvilket vi noterer, men samtidig også er forberedt på at

imødekomme med nye tiltag.

I 2025 vil der ydermere være fokus på investeringer i produktudvikling af nye sengeløsninger med fokus på design og funktionalitet, hvilket vil ske i tæt samarbejde med vores kunder på såvel hjemmemarked som på udvalgte eksportmarkeder. European House of Beds er beredt til nye spændende landvindinger og vil som team være godt forberedt til at levere de rette løsninger

Anvendelse af finansielle instrumenter

I overensstemmelse med den af bestyrelsen godkendte politik afdækkes risici på indregnede finansielle aktiver og forpligtelser i en enkelt valuta ved indgåelse af finansielle aftaler. Afdækningen sker med valutaterminskontrakter.

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. Genanvendelse af emballage og restmaterialer fra produktionen prioriteres, og hvor det er muligt, forsøges det at inddrage genbrugsmaterialer ved udvikling af nye produkter.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager kontinuerligt optimering og udvikling af koncernens produkter samt produktionsfaciliteter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		43.242.386	20.822.253
Personaleomkostninger	2	(38.168.962)	(31.529.589)
Af- og nedskrivninger	3	(8.082.435)	(6.199.742)
Andre driftsomkostninger		0	(102.108)
Driftsresultat		(3.009.011)	(17.009.186)
Andre finansielle indtægter		51.401	26.625
Andre finansielle omkostninger		(5.653.029)	(4.330.935)
Resultat før skat		(8.610.639)	(21.313.496)
Skat af årets resultat	4	1.177.211	4.137.403
Årets resultat	5	(7.433.428)	(17.176.093)

Koncernens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Erhvervede licenser		5.556.588	6.387.424
Erhvervede varemærker		2.848.392	2.648.369
Goodwill		25.259.840	28.208.795
Immaterielle aktiver	6	33.664.820	37.244.588
Produktionsanlæg og maskiner		11.338.778	10.005.603
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.860.083	2.687.227
Indretning af lejede lokaler		710.230	0
Materielle aktiver	7	13.909.091	12.692.830
Deposita		454.000	454.000
Finansielle aktiver	8	454.000	454.000
Anlægsaktiver		48.027.911	50.391.418
Råvarer og hjælpematerialer		17.478.301	14.773.721
Fremstillede varer og handelsvarer		22.790.716	24.147.906
Forudbetalinger for varer		782.576	898.129
Varebeholdninger		41.051.593	39.819.756
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.274.158	23.912.330
Udskudt skat	9	13.218.151	12.040.940
Andre tilgodehavender		812.771	679.935
Tilgodehavende skat		0	566.076
Periodeafgrænsningsposter	10	1.145.959	1.601.267
Tilgodehavender		26.451.039	38.800.548
Likvide beholdninger		673.316	1.098.243
Omsætningsaktiver		68.175.948	79.718.547
Aktiver		116.203.859	130.109.965

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital	11	4.458.582	3.657.862
Reserve for valutakursreguleringer		(2.376)	8.690
Overført overskud eller underskud		9.908.003	10.211.143
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		14.364.209	13.877.695
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		4.759.931	7.643.788
Egenkapital		19.124.140	21.521.483
Andre hensatte forpligtelser	12	150.000	150.000
Hensatte forpligtelser		150.000	150.000
Bankgæld		5.465.000	11.365.000
Leasingforpligtelser		4.634.400	3.886.580
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		6.411.781	6.161.781
Anden gæld		1.552.242	1.505.569
Langfristede gældsforpligtelser	13	18.063.423	22.918.930
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	7.437.905	7.016.340
Bankgæld		25.440.071	23.113.221
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.577.735	33.036.223
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		8.198.781	7.915.317
Skyldig skat		3.897	0
Anden gæld		8.996.482	13.698.709
Periodeafgrænsningsposter	14	211.425	739.742
Kortfristede gældsforpligtelser		78.866.296	85.519.552
Gældsforpligtelser		96.929.719	108.438.482
Passiver		116.203.859	130.109.965
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	3.657.862	0	8.690	10.211.143	13.877.695	7.643.788	21.521.483
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	206.205	206.205	(306.205)	(100.000)
Kapitalforhøjelse	800.720	4.352.440	0	0	5.153.160	0	5.153.160
Valutakursreguleringer	0	0	(11.066)	0	(11.066)	(6.009)	(17.075)
Overført til reserver	0	(4.352.440)	0	4.352.440	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	(4.861.785)	(4.861.785)	(2.571.643)	(7.433.428)
Egenkapital ultimo	4.458.582	0	(2.376)	9.908.003	14.364.209	4.759.931	19.124.140

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Driftsresultat		(3.009.011)	(17.009.186)
Af- og nedskrivninger		8.082.435	6.215.994
Andre hensatte forpligtelser		0	(150.000)
Ændringer i arbejdskapital	15	2.086.448	72.475
Øvrige reguleringer		(17.075)	16.044
Pengestrømme vedrørende primær drift		7.142.797	(10.854.673)
Modtagne finansielle indtægter		51.401	26.625
Betalte finansielle omkostninger		(5.653.029)	(4.330.935)
Refunderet/(betalt) skat		569.973	(288.076)
Pengestrømme vedrørende drift		2.111.142	(15.447.059)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(1.806.839)	(1.955.332)
Køb mv. af materielle aktiver		(4.146.253)	(1.683.882)
Salg af materielle aktiver		234.164	263.599
Køb af finansielle aktiver		(100.000)	0
Udlån		0	(330.380)
Modtagne afdrag		0	157.496
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.818.928)	(3.548.499)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(3.707.786)	(18.995.558)
Optagelse af lån		2.860.314	1.075.659
Afdrag på lån mv.		(5.900.000)	(5.900.000)
Afdrag på leasingforpligtelser		(1.116.340)	(591.541)
Kontant kapitalforhøjelse		5.153.160	23.639.458
Indgåelse af leasingforpligtelser		2.285.725	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		3.282.859	18.223.576
Ændring i likvider		(424.927)	(771.982)
Likvider primo		1.098.243	1.870.225

Likvider ultimo	673.316	1.098.243
------------------------	----------------	------------------

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	673.316	1.098.243
----------------------	---------	-----------

Likvider ultimo	673.316	1.098.243
------------------------	----------------	------------------

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Gager og lønninger	34.239.672	28.794.219
Pensioner	3.011.518	2.280.745
Andre omkostninger til social sikring	917.772	454.625
	38.168.962	31.529.589
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	76	78

Udover medarbejdere ansat i selskabet hyres også vikarer på fast basis til at indgå i virksomhedens produktion. Der er i 2024 afholdt omkostninger for 1.231 t.kr. mens beløbet i 2023 udgjorde 1.453 t.kr.

Ledelsen har ikke modtaget vederlag i løbet af regnskabsåret.

3 Af- og nedskrivninger

	2024 kr.	2023 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	5.386.607	4.182.863
Afskrivninger på materielle aktiver	2.695.828	2.016.879
	8.082.435	6.199.742

4 Skat af årets resultat

	2024 kr.	2023 kr.
Ændring af udskudt skat	(1.177.211)	(4.137.403)
	(1.177.211)	(4.137.403)

5 Forslag til resultatdisponering

	2024 kr.	2023 kr.
Overført resultat	(4.861.785)	(11.030.217)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(2.571.643)	(6.145.876)
	(7.433.428)	(17.176.093)

6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser kr.	Erhvervede varemærker kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	11.903.490	3.209.476	58.979.092
Tilgange	667.612	1.139.227	0
Kostpris ultimo	12.571.102	4.348.703	58.979.092
Af- og nedskrivninger primo	(5.516.066)	(561.107)	(30.770.297)
Årets afskrivninger	(1.498.448)	(939.204)	(2.948.955)
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.014.514)	(1.500.311)	(33.719.252)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.556.588	2.848.392	25.259.840

7 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	28.346.806	9.668.731	0
Overførsler	0	(1.914.473)	1.914.473
Tilgange	3.449.042	419.342	277.869
Afgange	(483.500)	(281.809)	0
Kostpris ultimo	31.312.348	7.891.791	2.192.342
Af- og nedskrivninger primo	(18.341.203)	(6.981.504)	0
Overførsler	0	1.390.229	(1.390.229)
Årets afskrivninger	(2.003.512)	(600.433)	(91.883)
Tilbageførsel ved afgange	371.145	160.000	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(19.973.570)	(6.031.708)	(1.482.112)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.338.778	1.860.083	710.230
Ikke-ejede aktiver	7.232.188	354.470	0

8 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	454.000
Kostpris ultimo	454.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	454.000

9 Udskudt skat

	2024 kr.	2023 kr.
Immaterielle aktiver	(1.159.567)	(1.355.048)
Materielle aktiver	(419.096)	(415.720)
Varebeholdninger	(985.961)	(872.634)
Forpligtelser	1.357.907	1.100.642
Fremførbare skattemæssige underskud	14.463.991	13.862.606
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(39.123)	(278.906)
Udskudt skat i alt	13.218.151	12.040.940

	2024 kr.	2023 kr.
Bevægelser i året		
Primo	12.040.940	7.903.537
Indregnet i resultatopgørelsen	1.177.211	4.137.403
Ultimo	13.218.151	12.040.940

Udskudte skatteaktiver

Det udskudte skat indregnes pr. 31.12.2024 som et udskudt skatteaktiv. Koncernen forventer at udnytte fremførte underskud inden for en 3-5 årig periode.

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger m.m.

11 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
A-anparter	4.413.997	1	4.413.997
B-anparter	44.585	1	44.585
	4.458.582		4.458.582

12 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler samt øvrige kontraktlige forpligtelser.

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2024 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald efter 12 måneder 2024 kr.	Restgæld efter 5 år 2024 kr.
Bankgæld	5.900.000	5.900.000	5.465.000	0
Leasingforpligtelser	1.537.905	1.116.340	4.634.400	109.686
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	6.411.781	0
Anden gæld	0	0	1.552.242	1.552.242
	7.437.905	7.016.340	18.063.423	1.661.928

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiseret omsætning, som udgør 211 t.kr. pr. 31.12.2024.

15 Ændring i arbejdskapital

	2024 kr.	2023 kr.
Ændring i varebeholdninger	(1.231.837)	(2.607.214)
Ændring i tilgodehavender	12.960.644	(11.304.891)
Ændring i leverandørgæld mv.	(9.642.359)	13.984.580
	2.086.448	72.475

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2024 kr.	2023 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	53.453.770	53.148.673

Hovedparten vedrører leje af koncernens domicil, produktions- og lagerfaciliteter. Aftalerne løber til 2030 med en årlig omkostning i niveauet 7-8 mio. kr.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret virksomhedspant nom. 21.000 t.kr. i driftsmidler, immaterielle anlægsaktiver, simple fordringer og varelagre.

Den regnskabsmæssige værdi heraf udgør 66.284 t.kr.

Koncernen har stillet bankgarantier i form af betalingsgarantier på 2.625 t.kr.

18 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

19 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
NewCo E ApS	København	ApS	64,81
European House of Beds Holding ApS	Horsens	ApS	64,81
European House of Beds - Denmark A/S	Horsens	A/S	64,81
European House of Beds - Sweden AB	Malmø	AB	64,81

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(345.709)	(21.003)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(4.530.032)	(11.023.261)
Andre finansielle indtægter	1	180.159	1.240
Andre finansielle omkostninger		0	(5.260)
Resultat før skat		(4.695.582)	(11.048.284)
Skat af årets resultat	2	40.002	4.347
Årets resultat	3	(4.655.580)	(11.043.937)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.766.443	13.207.541
Finansielle aktiver	4	8.766.443	13.207.541
Anlægsaktiver		8.766.443	13.207.541
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.162.500	0
Udskudt skat	5	54.170	14.168
Tilgodehavende skat		0	556.000
Tilgodehavender		5.216.670	570.168
Likvide beholdninger		411.096	839.529
Omsætningsaktiver		5.627.766	1.409.697
Aktiver		14.394.209	14.617.238

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital		4.458.582	3.657.862
Reserve for valutakursreguleringer		(2.376)	8.690
Overført overskud eller underskud		9.908.003	10.211.143
Egenkapital		14.364.209	13.877.695
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.000	30.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	426.283
Anden gæld	6	0	283.260
Kortfristede gældsforpligtelser		30.000	739.543
Gældsforpligtelser		30.000	739.543
Passiver		14.394.209	14.617.238
Personaleforhold	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	3.657.862	0	8.690	10.211.143	13.877.695
Kapitalforhøjelse	800.720	4.352.440	0	0	5.153.160
Valutakursreguleringer	0	0	(11.066)	0	(11.066)
Overført til reserver	0	(4.352.440)	0	4.352.440	0
Årets resultat	0	0	0	(4.655.580)	(4.655.580)
Egenkapital ultimo	4.458.582	0	(2.376)	9.908.003	14.364.209

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2024 kr.	2023 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	162.500	0
Renteindtægter i øvrigt	17.659	1.240
	180.159	1.240

2 Skat af årets resultat

	2024 kr.	2023 kr.
Ændring af udskudt skat	(40.002)	(4.347)
	(40.002)	(4.347)

3 Forslag til resultatdisponering

	2024 kr.	2023 kr.
Overført resultat	(4.655.580)	(11.043.937)
	(4.655.580)	(11.043.937)

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	43.125.000
Tilgange	100.000
Kostpris ultimo	43.225.000
Nedskrivninger primo	(29.917.459)
Valutakursreguleringer	(11.066)
Andel af årets resultat	(4.736.237)
Andre reguleringer	206.205
Nedskrivninger ultimo	(34.458.557)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.766.443

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Udskudt skat

	2024	2023
	kr.	kr.
Fremførbare skattemæssige underskud	54.170	14.168
Udskudt skat i alt	54.170	14.168

	2024	2023
Bevægelser i året	kr.	kr.
Primo	14.168	9.821
Indregnet i resultatopgørelsen	40.002	4.347
Ultimo	54.170	14.168

Udskudte skatteaktiver

Det udskudte skat indregnes pr. 31.12.2024 som et udskudt skatteaktiv. Selskabet forventer at udnytte fremførte underskud inden for en 3-5 årig periode.

6 Anden gæld (kortfristet)

	2024 kr.	2023 kr.
Anden gæld i øvrigt	0	283.260
	0	283.260

7 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktørene har ikke modtaget vederlag.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Anparter i tilknyttet virksomhed med regnskabsmæssig værdi på 8.766 t.kr. er stillet som sikkerhed for tilknyttede virksomheders mellemværende med Jyske Bank. Bankgælden i tilknyttet virksomhed udgør 36.805 t.kr. pr. 31.12.2024.

10 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Capidea Kapital III K/S ejer 98% af aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

11 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Manglende sammenlignelighed

Regnskabet er aflagt for perioden 01.01.2024 - 31.12.2024. Sammenligningstallene dækker perioden 01.04.2023 - 31.12.2023 og er derfor ikke direkte sammenlignelige.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter,

herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger.

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede licenser	3-10 år
Erhvervede varemærker	3-10 år

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.