BEIERHOLM
VI SKABER BALANCE

PKD-Holding ApS

Brunbjergvej 12, 8240 Risskov
CVR-nr. 24 21 12 82

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.06.21

Dat Ke Phan
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 34

Koncernoplysninger m.v.

Selskabet

PKD-Holding ApS
Brunbjergvej 12
8240 Risskov
Telefon: 87 42 55 55
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 24 21 12 82
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Dat Ke Phan

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for PKD-Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 10. juni 2021

Direktionen

Dat Ke Phan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i PKD-Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PKD-Holding ApS for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 10. juni 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Carl Verner Christiansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne18589

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017
Resultat				
Resultat af primær drift	-2.222	-7.133	5.944	-6.104
Indeks	36	117	-97	100
Finansielle poster i alt	2.011	1.741	-1.825	1.521
Indeks	132	114	-120	100
Årets resultat	-382	-4.054	3.139	-3.253
Indeks	12	125	-96	100
Balance				
Samlede aktiver	60.850	55.492	64.385	50.320
Indeks	121	110	128	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.714	770	8.011	5.564
Indeks	31	14	144	100
Egenkapital	19.704	20.086	23.672	20.594
Indeks	96	98	115	100
Pengestrømme				
Nettopengestrømme fra:				
Driften	-6.989	4.090	-4.146	-5.879
Investeringer	1.002	-4.061	3.483	-615
Finansiering	1.769	1.086	-3.815	1.697
Årets pengestrømme	-4.218	1.115	-4.478	-4.797

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017
Rentabilitet				
Egenkapitalens forrentning	-2%	-19%	14%	-32%
Soliditet				
Egenkapitalandel	32%	36%	37%	41%
Øvrige				
Antal medarbejdere (gns.)	71	77	62	0

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning: $\frac{\text{Årets resultat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Egenkapitalandel: $\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets og koncernes hovedaktiviteter består i at projektere og montere ventilationsanlæg.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK -382.275 mod DKK -4.054.369 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 19.703.510.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende, men som forventet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 1.500 - 2.000 for det kommende år.

Resultatopgørelse

Note		Koncern 2020 DKK	Koncern 2019 DKK	Modervirksomhed 2020 DKK	Modervirksomhed 2019 DKK
	Bruttofortjeneste	**38.571.609**	**36.284.859**	**540.691**	**434.530**
1	Personaleomkostninger	-39.778.110	-42.261.183	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	**-1.206.501**	**-5.976.324**	**540.691**	**434.530**
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.015.611	-1.156.436	-219.146	-217.124
	Andre driftsomkostninger	-23.147	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	**-2.245.259**	**-7.132.760**	**321.545**	**217.406**
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.645.438	-472.064
3	Andre finansielle indtægter	2.581.825	2.364.657	2.941.941	2.619.021
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0	0	-3.058.694
4	Andre finansielle omkostninger	-570.539	-623.673	-237.763	-259.228
	Finansielle poster i alt	**2.011.286**	**1.740.984**	**1.058.740**	**-1.170.965**
	Resultat før skat	**-233.973**	**-5.391.776**	**1.380.285**	**-953.559**
	Skat af årets resultat	-148.302	1.337.407	-781.002	-350.093
	Årets resultat	**-382.275**	**-4.054.369**	**599.283**	**-1.303.652**
5	Resultatdisponering				

Balance

AKTIVER

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
	Udviklingsprojekter under udførelse	165.000	0	0	0
6	**Immaterielle anlægsaktiver i alt**	**165.000**	**0**	**0**	**0**
	Grunde og bygninger	10.801.984	9.807.780	10.801.984	9.807.780
	Indretning af lejede lokaler	1.151.784	1.308.750	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.357.860	1.955.460	0	0
7	**Materielle anlægsaktiver i alt**	**13.311.628**	**13.071.990**	**10.801.984**	**9.807.780**
9	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	7.483.950	8.423.478
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	411.583	411.583	341.583	341.583
9	Deposita	288.907	244.459	0	0
9	Andre tilgodehavender	605.760	3.072.043	605.760	3.072.043
	Finansielle anlægsaktiver i alt	**1.306.250**	**3.728.085**	**8.431.293**	**11.837.104**
	Anlægsaktiver i alt	**14.782.878**	**16.800.075**	**19.233.277**	**21.644.884**
	Råvarer og hjælpematerialer	65.052	66.575	0	0
	Varebeholdninger i alt	**65.052**	**66.575**	**0**	**0**
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	12.735.599	1.678.743	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.410.363	27.088.370	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.345.588	2.351.789
	Udskudt skatteaktiv	1.480.000	1.343.300	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	142.722	0	194.022
	Andre tilgodehavender	1.023.133	322.020	-210.000	-105.000
	Periodeafgrænsningsposter	699.334	354.261	0	0
	Tilgodehavender i alt	**37.348.429**	**30.929.416**	**2.135.588**	**2.440.811**
	Andre værdipapirer og kapitalandele	7.558.659	5.599.618	7.558.659	5.599.617
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	**7.558.659**	**5.599.618**	**7.558.659**	**5.599.617**
	Likvide beholdninger	**1.095.000**	**2.095.912**	**444.996**	**629.409**
	Omsætningsaktiver i alt	**46.067.140**	**38.691.521**	**10.139.243**	**8.669.837**
	Aktiver i alt	**60.850.018**	**55.491.596**	**29.372.520**	**30.314.721**

Balance

PASSIVER

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Overført resultat	19.429.217	19.829.934	19.429.217	19.829.934
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0	1.000.000	0
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	**20.929.217**	**20.329.934**	**20.929.217**	**20.329.934**
11	Minoritetsinteresser	-1.225.707	-244.149	0	0
	Egenkapital i alt	**19.703.510**	**20.085.785**	**20.929.217**	**20.329.934**
12	Hensættelser til udskudt skat	0	0	540.000	494.000
	Hensatte forpligtelser i alt	**0**	**0**	**540.000**	**494.000**
13	Gæld til realkreditinstitutter	4.782.969	5.037.256	4.782.969	5.037.256
13	Anden gæld	3.232.250	1.210.878	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	**8.015.219**	**6.248.134**	**4.782.969**	**5.037.256**
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	254.279	252.810	254.279	252.810
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.297.182	79.728	0	0
10	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	7.315.905	12.677.048	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.775.429	11.600.316	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.265.294	4.125.180
	Selskabsskat	611.440	0	611.440	0
	Anden gæld	5.877.054	4.547.775	-10.679	75.541
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	**33.131.289**	**29.157.677**	**3.120.334**	**4.453.531**
	Gældsforpligtelser i alt	**41.146.508**	**35.405.811**	**7.903.303**	**9.490.787**
	Passiver i alt	**60.850.018**	**55.491.596**	**29.372.520**	**30.314.721**

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

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs-kapital	Reserve for nettoop-skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs-året	Egenkapital tilhørende modervirk-somhedens kapitalejere	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20							
Saldo pr. 01.01.20	500.000	0	19.829.934	0	20.329.934	-244.149	20.085.785
Forslag til resultatdisponering	0	0	-400.717	1.000.000	599.283	-981.558	-382.275
Saldo pr. 31.12.20	500.000	0	19.429.217	1.000.000	20.929.217	-1.225.707	19.703.510
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20							
Saldo pr. 01.01.20	500.000	0	19.829.934	0	20.329.934	0	20.329.934
Forslag til resultatdisponering	0	0	-400.717	1.000.000	599.283	0	599.283
Saldo pr. 31.12.20	500.000	0	19.429.217	1.000.000	20.929.217	0	20.929.217

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note		Koncern 2020 DKK	Koncern 2019 DKK
	Årets resultat	**-382.275**	**-4.054.369**
18	Reguleringer	-3.132.413	-2.586.469
	Forskydning i driftskapital		
	Varebeholdninger	1.523	-27.792
	Tilgodehavender	-6.320.286	15.271.368
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.175.113	-11.859.024
	Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-3.341.452	5.963.098
	Pengestrømme fra drift før finansielle poster	**-8.999.790**	**2.706.812**
	Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.581.825	2.364.656
	Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-570.539	-623.675
	Betalt selskabsskat	0	-357.393
	Pengestrømme fra driften	**-6.988.504**	**4.090.400**
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-165.000	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.714.453	-770.279
	Salg af materielle anlægsaktiver	459.204	145.950
	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-3.436.749
	Salg af finansielle anlægsaktiver	2.421.835	0
	Pengestrømme fra investeringer	**1.001.586**	**-4.061.078**
	Betalt udbytte	0	-108.000
	Optagelse af gæld til kreditinstitutter	1.768.552	1.194.018
	Pengestrømme fra finansiering	**1.768.552**	**1.086.018**
	Årets samlede pengestrømme	**-4.218.366**	**1.115.340**
	Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.095.912	1.181.788
	Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-79.728	-280.944
	Likvide beholdninger ved årets slutning	**-2.202.182**	**2.016.184**
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
	Likvide beholdninger	1.095.000	2.095.912
	Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-3.297.182	-79.728
	I alt	**-2.202.182**	**2.016.184**

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	32.639.357	34.359.950	0	0
Pensioner	3.802.055	3.855.504	0	0
Andre omkostninger til social sikring	901.050	1.001.188	0	0
Andre personaleomkostninger	2.435.648	3.044.541	0	0
I alt	39.778.110	42.261.183	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	71	77	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.150.000	1.080.000	0	0
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-1.645.438	-472.064
I alt	0	0	-1.645.438	-472.064
3. Finansielle indtægter				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	363.250	259.490
Øvrige finansielle indtægter	2.581.825	2.364.657	2.578.691	2.359.531
I alt	2.581.825	2.364.657	2.941.941	2.619.021

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	86.458	5.589
Øvrige finansielle omkostninger i alt	570.539	623.673	151.305	253.639
I alt	570.539	623.673	237.763	259.228

5. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0	1.000.000	0
Minoritetsinteresser	-981.558	-2.750.717	0	0
Overført resultat	-400.717	-1.303.652	-400.717	-1.303.652
I alt	-382.275	-4.054.369	599.283	-1.303.652

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Udviklingsprojekter under udførelse
Koncern:	
Tilgang i året	165.000
Kostpris pr. 31.12.20	165.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	165.000

Udvikling og produktdesign af nye produkter.

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.20	11.731.207	1.569.655	5.131.076
Tilgang i året	1.213.350	0	501.103
Afgang i året	0	0	-899.603
Kostpris pr. 31.12.20	12.944.557	1.569.655	4.732.576
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-1.923.427	-260.904	-2.735.217
Afskrivninger i året	-219.146	-156.967	-639.499
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-2.142.573	-417.871	-3.374.716
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	10.801.984	1.151.784	1.357.860
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.20	11.731.207	0	0
Tilgang i året	1.213.350	0	0
Kostpris pr. 31.12.20	12.944.557	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-1.923.427	0	0
Afskrivninger i året	-219.146	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-2.142.573	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	10.801.984	0	0

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris pr. 01.01.20	0	411.583
Kostpris pr. 31.12.20	0	411.583
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	411.583
Kostpris pr. 01.01.20	180.000	341.583
Kostpris pr. 31.12.20	180.000	341.583
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-919.018	0
Årets resultat fra kapitalandele	-1.645.438	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	2.384.456	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-180.000	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	341.583

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Cu Cu Cafe og Restaurant ApS, Aarhus	100%
DP ventilation A/S, Aarhus	55%
Phan Holding ApS, Aarhus	55%
DanMilko, Aarhus	55%

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita	Andre tilgodehavender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.20	0	288.907	0
Tilgang i året	0	0	605.760
Kostpris pr. 31.12.20	0	288.907	605.760
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	288.907	605.760
Modervirksomhed:			
Tilgang i året	8.931.926	0	605.760
Kostpris pr. 31.12.20	8.931.926	0	605.760
Nedskrivninger i året	-1.447.976	0	0
Nedskrivninger pr. 31.12.20	-1.447.976	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	7.483.950	0	605.760

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	197.574.146	171.882.850	0	0
Acontofaktureringer	-192.154.452	-182.881.155	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	5.419.694	-10.998.305	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	12.735.599	1.678.743	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-7.315.905	-12.677.048	0	0
I alt	5.419.694	-10.998.305	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK

11. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	-244.149	2.506.568	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-981.558	-2.750.717	0	0
I alt	-1.225.707	-244.149	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.20	1.343.000	-296.700	-494.000	-494.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	137.000	1.640.000	-46.000	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.20	1.480.000	1.343.300	-540.000	-494.000

Selskabet har pr. 31.12.2020 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 1.480, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. 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 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	254.279	3.751.070	5.037.248	5.290.066
Anden gæld	0	0	3.232.250	1.210.878
I alt	254.279	3.751.070	8.269.498	6.500.944
Modervirksomhed:				
Gæld til realkreditinstitutter	254.279	0	5.037.248	5.290.066
I alt	254.279	0	5.037.248	5.290.066

14. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.20	7.558.659	7.558.659
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	1.959.041	1.959.041

15. Eventualforpligtelser

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.307 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 10.802.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.037 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 10.802.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Dat Ke Phan, Sejrs Allé 23, 8240 Risskov	Kapitalejer

	Koncern	Modervirk-somhed
Mellemværender	31.12.20 DKK	31.12.20 DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	9.829.538
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	-2.265.294

18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-444.860	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.015.611	1.156.436
Andre driftsomkostninger	23.147	0
Finansielle indtægter	-2.581.825	-2.364.657
Finansielle omkostninger	570.539	623.673
Skat af årets resultat	148.302	-1.337.407
Øvrige reguleringer	-1.863.327	-664.514
I alt	-3.132.413	-2.586.469

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

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

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Andre driftsindtægter

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

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:

	Brugstid, år	Rest-værdi, procent
Bygninger	50	0
Indretning af lejede lokaler	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7	0

Grunde afskrives ikke.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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 renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter under udførelse

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

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

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles 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.

19. 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

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

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.