



Topco M ApS

Grønningen 25, st.
1270 København K
CVR-nr. 42106275

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
27.06.2025

Ulrik Nicolai Jungersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	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	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Topco M ApS
Grønningen 25, st.
1270 København K

CVR-nr.: 42106275
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2024 - 31.12.2024

Direktion

Erik Balleby Jensen, direktør
Ulrik Nicolai Jungersen, direktør
Martin Jørgensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 for Topco M 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 koncernens 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 27.06.2025

Direktion

Erik Balleby Jensen
direktør

Ulrik Nicolai Jungersen
direktør

Martin Jørgensen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Topco M ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Topco M 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.

Aarhus, den 27.06.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jonas Thøstesen Svensson

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne47824

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2024	2023	2022	2021
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal				
Nettoomsætning	524.049	531.740	577.090	454.923
Bruttoresultat	117.554	127.356	129.161	95.652
Driftsresultat	54.560	65.883	70.488	57.946
Resultat af finansielle poster	(7.210)	(10.121)	(6.042)	(1.733)
Årets resultat	34.299	40.685	48.029	41.737
Årets resultat ekskl. minoriteter	51.933	20.672	48.029	41.737
Balancesum	341.217	332.696	364.063	352.424
Investeringer i materielle aktiver	734	5.064	970	4.936
Egenkapital	229.732	259.705	225.746	174.805
Egenkapital ekskl. minoriteter	117.303	132.462	115.205	89.343
Pengestrømme fra driftsaktivitet	26.871	73.267	63.671	50.891
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(734)	(5.063)	(854)	(722)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(26.643)	(68.058)	(48.832)	(40.520)
Nøgletal				
Egenkapitalforrentning (%)	13,99	32,86	46,96	92,35
Soliditetsgrad (%)	34,38	39,81	31,64	25,35

Årsregnskabet 2021 er selskabets og koncernens første regnskabsår, hvorfor der ikke er sammenligningstal med for tidligere år.

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

TopCo-koncernen er en ledende, nordisk grossist og distributør indenfor legetøj og spil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

På trods af en udfordret markedssituation ender vi året med en omsætning og indtjening, der kun er lidt lavere end året før. De aktuelle forhold taget i betragtning, anser ledelsen derfor årets resultat som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet endte indenfor ledelsens forventninger for året, men altså lavere end året før. Dette kan overvejende henføres til det lavere aktivitetsniveau i datterselskabet Maki A/S.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Indregning og måling i koncernregnskabet og årsregnskabet er ikke påvirket af væsentlige usikkerheder.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der foreligger ikke usædvanlige forhold, der har haft væsentlig indflydelse på indregning og måling i koncernregnskabet og årsregnskabet.

Særlige risici: TopCo-koncernen er eksponeret mod recession, høje inflations- og renteniveauer samt fortsat geopolitisk uro. Bortset herfra samt sædvanlige forretningsmæssige risici som f.eks. volatile valutakurser, øget konkurrence mv. anser ledelsen ikke TopCo-koncernen for at være udsat for væsentlige eller usædvanlige risici.

Forventet udvikling

For det kommende regnskabsår forventer ledelsen et aktivitetsniveau og resultat på omtrent samme niveau som i 2024.

Videnressourcer

TopCo-koncernens videnressourcer er primært forankret i følgende tre områder: en dygtig medarbejderstab, stærke forretningsprocesser og en moderne IT-plattform. Der arbejdes kontinuerligt med at fastholde og udvikle medarbejderstaben samtidigt med vi efter behov tiltrækker nye specialistkompetencer. Også i 2024 arbejdede vi med at forbedre vores vigtigste processer, herunder udvikling af vores ledere og medarbejdere. Siden implementeringen af en ny IT-plattform i 2020 har vi videreudviklet på platformen, hvilket også skete i dette år.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernens forretningsmodel centrerer omkring Maki A/S, og TopCo M ApS fungerer gennem sit ejerskab af CapHold M ApS som holdingselskab for Maki A/S. TopCo M-koncernen har hovedkontor i Danmark, og har desuden aktiviteter i Norge, Sverige og Finland.

Som holdingselskab har TopCo M's ledelse ikke fundet det relevant at etablere politikker på koncernniveau, herunder for fx miljø og klima, sociale forhold, menneskerettigheder og anti-korruption, da sådanne forhold adresseres bedst og mest relevant i datterselskabet Maki A/S. Ledelsen har desuden vurderet at der ikke forefindes væsentlige risici forbundet med koncernens aktiviteter i relation til ovennævnte emner.

Maki A/S arbejder med et veldefineret fokus på at drive ansvarlig virksomhed, og selskabet har tilsluttet sig UN Global Compact, hvortil en Communication on Progress (CoP) rapporteres på årlig basis:

<https://unglobalcompact.org/what-is-gc/participants/152168>.

Redegørelse for politik for dataetik

Koncernen har implementeret og efterlever såvel EU databeskyttelsesforordningen som databeskyttelsesloven. Der er herunder etableret en række politikker og guidelines, der også adresserer dataetik generelt. Som grossist gør koncernen kun i mindre grad brug af data og dataanalyser fra eksterne kilder og deler hverken vores egne data med tredjemænd eller processerer disse med algoritmer, maskinlæring mm. Ledelsen har derfor ikke vurderet at det er relevant at etablere en egentlig politik for dataetik.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Nettoomsætning	2	524.049.471	531.739.833
Andre driftsindtægter		428.522	906.701
Vareforbrug		(356.705.188)	(355.388.037)
Andre eksterne omkostninger	3	(50.219.135)	(49.902.251)
Bruttoresultat		117.553.670	127.356.246
Personaleomkostninger	4	(49.827.178)	(48.232.375)
Af- og nedskrivninger	5	(13.166.860)	(13.240.612)
Driftsresultat		54.559.632	65.883.259
Andre finansielle indtægter	6	1.202.016	717.451
Andre finansielle omkostninger	7	(8.411.642)	(10.838.898)
Resultat før skat		47.350.006	55.761.812
Skat af årets resultat	8	(13.050.720)	(15.077.190)
Årets resultat	9	34.299.286	40.684.622

Koncernens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Goodwill		190.525.127	202.189.931
Immaterielle aktiver	10	190.525.127	202.189.931
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.551.017	5.223.771
Indretning af lejede lokaler		511.541	606.393
Materielle aktiver	11	5.062.558	5.830.164
Deposita		108.515	47.677
Finansielle aktiver	12	108.515	47.677
Anlægsaktiver		195.696.200	208.067.772
Fremstillede varer og handelsvarer		76.515.965	74.223.124
Forudbetalinger for varer		3.127.513	3.387.262
Varebeholdninger		79.643.478	77.610.386
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.857.851	15.043.439
Udskudt skat	13	0	1.135.000
Andre tilgodehavender	14	19.159.354	2.764.364
Tilgodehavende skat		648.333	732.065
Periodeafgrænsningsposter	15	899.783	1.296.103
Tilgodehavender		42.565.321	20.970.971
Likvide beholdninger		23.311.636	26.046.968
Omsætningsaktiver		145.520.435	124.628.325
Aktiver		341.216.635	332.696.097

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital	16	1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		116.303.384	131.462.375
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		117.303.384	132.462.375
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		112.428.940	127.242.525
Egenkapital		229.732.324	259.704.900
Udskudt skat	13	522.000	0
Hensatte forpligtelser		522.000	0
Bankgæld		61.838.432	20.918.441
Modtagne forudbetalinger fra kunder		630.878	773.416
Leverandører af varer og tjenesteydelser		42.953.028	42.622.597
Anden gæld	17	5.539.973	8.676.743
Kortfristede gældsforpligtelser		110.962.311	72.991.197
Gældsforpligtelser		110.962.311	72.991.197
Passiver		341.216.635	332.696.097
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	1.000.000	131.462.375	0	132.462.375	127.242.525
Udbytte af egne kapitalandele	0	104.103	0	104.103	104.103
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(35.531.300)	(35.531.300)	(34.468.500)
Valutakursreguleringer	0	(25.551)	0	(25.551)	(27.902)
Værdireguleringer	0	3.626.845	0	3.626.845	3.518.340
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(797.936)	0	(797.936)	(774.064)
Årets resultat	0	(18.066.452)	35.531.300	17.464.848	16.834.438
Egenkapital ultimo	1.000.000	116.303.384	0	117.303.384	112.428.940

	I alt kr.
Egenkapital primo	259.704.900
Udbytte af egne kapitalandele	208.206
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(69.999.800)
Valutakursreguleringer	(53.453)
Værdireguleringer	7.145.185
Skat af egenkapitalbevægelser	(1.572.000)
Årets resultat	34.299.286
Egenkapital ultimo	229.732.324

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Driftsresultat		54.559.632	65.883.259
Af- og nedskrivninger		13.166.860	13.240.612
Ændringer i arbejdskapital	18	(20.764.157)	18.292.535
Pengestrømme vedrørende primær drift		46.962.335	97.416.406
Modtagne finansielle indtægter		1.202.018	717.451
Betalte finansielle omkostninger		(8.411.642)	(10.838.897)
Refunderet/(betalt) skat		(12.881.989)	(14.027.463)
Pengestrømme vedrørende drift		26.870.722	73.267.497
Køb mv. af materielle aktiver		(734.450)	(5.063.204)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(734.450)	(5.063.204)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		26.136.272	68.204.293
Udbetalt udbytte		(69.791.595)	0
Køb af egne aktier		0	(374.915)
Optagelse af langfristet gæld		61.799.467	0
Afdrag på kortfristet lån		0	(67.683.447)
Afdrag på langfristet gæld		(18.650.863)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(26.642.991)	(68.058.362)
Ændring i likvider		(506.719)	145.931
Likvider primo		23.779.390	23.633.459
Likvider ultimo		23.272.671	23.779.390
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		23.311.636	26.046.968
Kortfristet gæld til banker		(38.965)	(2.267.578)
Likvider ultimo		23.272.671	23.779.390

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen som påvirker koncernens finansielle stilling.

2 Nettoomsætning

	2024 kr.	2023 kr.
Danmark	222.163.583	209.895.351
Øvrige lande	301.885.888	321.844.482
Geografiske markeder i alt	524.049.471	531.739.833

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2024 kr.	2023 kr.
Lovpligtig revision	221.000	297.246
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	29.000	62.500
Skatterådgivning	0	12.863
Andre ydelser	84.290	9.625
	334.290	382.234

4 Personaleomkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Gager og lønninger	45.832.339	44.476.465
Pensioner	3.383.818	3.154.945
Andre omkostninger til social sikring	611.021	600.965
	49.827.178	48.232.375

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	82	81
---	-----------	-----------

Særlige incitamentsprogrammer

Koncernen har i 2021 implementeret incitamentsprogram til nøglemedarbejdere. Det samlede antal aktier omfattet af programmet udgør 53.028. Optionerne er tildelt til en udnyttelseskurs på DKK 12.256 (svarende til en samlet udnyttelsespris på 6,5 mio. kr.), men udnyttelsesprisen bliver årligt reguleret. I henhold til incitamentsprogrammet kan udnyttelsen ske i forbindelse med opnåelse af aftalte forhold, men løber i tilfælde at disse forhold ikke indtræffer frem til 01.01.2031.

5 Af- og nedskrivninger

	2024	2023
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	11.664.804	11.664.804
Afskrivninger på materielle aktiver	1.502.056	1.575.808
	13.166.860	13.240.612

6 Andre finansielle indtægter

	2024	2023
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	153.612	210.481
Valutakursreguleringer	1.048.404	506.970
	1.202.016	717.451

7 Andre finansielle omkostninger

	2024	2023
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	7.526.138	7.059.887
Valutakursreguleringer	885.504	3.779.011
	8.411.642	10.838.898

8 Skat af årets resultat

	2024	2023
	kr.	kr.
Aktuel skat	12.926.878	14.840.578
Ændring af udskudt skat	79.000	(5.000)
Regulering vedrørende tidligere år	44.842	241.612
	13.050.720	15.077.190

9 Forslag til resultatdisponering

	2024	2023
	kr.	kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	69.999.800	0
Overført resultat	(18.066.452)	20.671.535
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(17.634.062)	20.013.087
	34.299.286	40.684.622

10 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.
Kostpris primo	225.519.539
Kostpris ultimo	225.519.539
Af- og nedskrivninger primo	(23.329.608)
Årets afskrivninger	(11.664.804)
Af- og nedskrivninger ultimo	(34.994.412)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	190.525.127

11 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	10.039.439	616.671
Tilgange	702.804	31.646
Kostpris ultimo	10.742.243	648.317
Af- og nedskrivninger primo	(4.815.668)	(10.278)
Årets afskrivninger	(1.375.558)	(126.498)
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.191.226)	(136.776)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.551.017	511.541

12 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	47.677
Tilgange	60.838
Kostpris ultimo	108.515
Regnskabsmæssig værdi ultimo	108.515

13 Udskudt skat

	2024 kr.	2023 kr.
Bevægelser i året		
Primo	1.135.000	(673.000)
Indregnet i resultatopgørelsen	(79.000)	5.000
Indregnet direkte på egenkapitalen	(1.572.000)	1.803.000
Regulering vedrørende tidligere år	(6.000)	0
Ultimo	(522.000)	1.135.000

14 Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender inkluderer i 2024 finansielle instrumenter i form af valutakurssikring af USD, SEK og NOK. Værdien af valutakurssikringen udgør pr. 31.12.2024 4.577 t.kr.

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte forsikringer, abonnementer, licenser mv.

16 Egne kapitalandele

	Antal	Nominel værdi kr.	Andel af virksomheds- kapital %	Købs- og salgspris kr.
Erhvervelse pr. 15.11.2023	3.059	374.914	0,30	374.914
Erhvervede kapitalandele	3.059	374.914	0,30	

Sophi Holding ApS, CVR-nr. 42 65 92 07 har i regnskabsåret afstået alle sine anparter i koncernen.

17 Anden gæld (kortfristet)

Anden gæld inkluderer finansielle instrumenter i form af valutakurssikring af USD, SEK og NOK. Værdien af valutakurssikringen udgjorde pr 31.12.2023 2.568 t.kr

18 Ændring i arbejdskapital

	2024 kr.	2023 kr.
Ændring i varebeholdninger	(2.033.092)	4.954.538
Ændring i tilgodehavender	(22.873.920)	20.729.782
Ændring i leverandørgæld mv.	4.142.855	(7.391.785)
	(20.764.157)	18.292.535

19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2024 kr.	2023 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	77.534.467	83.145.380

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet virksomhedspant på nom. 10.000 t.kr. i simple fordringer/varedebitorer, lagerbeholdning, immaterielle rettigheder og driftsinventar/materiel. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør:

Simple fordringer/varedebitorer	21.858 t.kr.
Lagerbeholdning	79.643 t.kr.
Immaterielle rettigheder	0 t.kr.
Driftsinventar/materiel	5.063 t.kr.

21 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.

22 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
CapHold M ApS	København	ApS	50,76
Maki A/S	Skanderborg	A/S	100,00
Maki Norge A/S	Norge	A/S	100,00
Making Kidplay AB	Sverige	AB	100,00
Maki Finland OY	Finland	OY	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Andre eksterne omkostninger		(12.876)	(32.626)
Bruttoresultat		(12.876)	(32.626)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		17.353.610	20.631.021
Andre finansielle indtægter	1	141.735	81.164
Resultat før skat		17.482.469	20.679.559
Skat af årets resultat	2	(17.622)	(8.072)
Årets resultat	3	17.464.847	20.671.487

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		115.896.951	131.167.336
Finansielle aktiver	4	115.896.951	131.167.336
Anlægsaktiver		115.896.951	131.167.336
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.416.947	1.334.322
Tilgodehavende skat		0	879.398
Tilgodehavender		1.416.947	2.213.720
Likvide beholdninger		39.659	2.646
Omsætningsaktiver		1.456.606	2.216.366
Aktiver		117.353.557	133.383.702

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		52.860.799	68.131.184
Overført overskud eller underskud		63.442.583	63.331.191
Egenkapital		117.303.382	132.462.375
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.875	31.251
Skyldige sambeskatningsbidrag		28.300	890.076
Kortfristede gældsforpligtelser		50.175	921.327
Gældsforpligtelser		50.175	921.327
Passiver		117.353.557	133.383.702
Personaleforhold	5		
Eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	68.131.184	63.331.191	0	132.462.375
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(35.531.300)	(35.531.300)
Værdireguleringer	0	2.907.460	0	0	2.907.460
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(35.531.455)	35.531.455	0	0
Årets resultat	0	17.353.610	(35.420.063)	35.531.300	17.464.847
Egenkapital ultimo	1.000.000	52.860.799	63.442.583	0	117.303.382

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2024 kr.	2023 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	82.625	80.779
Renteindtægter i øvrigt	59.110	385
	141.735	81.164

2 Skat af årets resultat

	2024 kr.	2023 kr.
Aktuel skat	28.300	10.678
Regulering vedrørende tidligere år	(10.678)	(2.606)
	17.622	8.072

3 Forslag til resultatdisponering

	2024 kr.	2023 kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	35.531.300	0
Overført resultat	(18.066.453)	20.671.487
	17.464.847	20.671.487

Udbytte udloddet efter balancedagen

Ekstraordinært udbytte	0	35.531.300
------------------------	---	------------

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	63.036.152
Kostpris ultimo	63.036.152
Opskrivninger primo	68.131.184
Andel af årets resultat	17.353.610
Udbytte	(35.531.455)
Dagsværdireguleringer	2.907.460
Opskrivninger ultimo	52.860.799
Regnskabsmæssig værdi ultimo	115.896.951

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Personaleforhold

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

6 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.

7 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Capidea Kapital III K/S har bestemmende indflydelse på selskabet, qua dets majoritet af stemmerettigheder.

8 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 (stor).

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

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 af 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.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

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 og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi, der beregnes som den tilbagediskonterede værdi af forventede fremtidige nettopengestrømme ved anvendelse af en tilnærmet risikofri rente korrigeret for eventuelle faktorer, som en eventuel markedsdeltager vil tillægge værdi ved overtagelse af instrumentet.

Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte i reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

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.

Andre driftsindtægter

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

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.

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 og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

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 værdipapirer, 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 værdipapirer, 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. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

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

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 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.

Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen som særskilte aktiver. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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.

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 bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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 samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og 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.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.