

K. Hagelskjær Holding ApS

Enghøjen 3, 6700 Esbjerg
CVR-nr. 33 38 79 62

Årsrapport 2024/25

1. juni - 31. maj

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 10. oktober 2025

Kenneth Sandal Hagelskjær

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
DK-6700 Esbjerg
CVR-nr. 45 71 93 75

Tlf.: 75 18 16 66
esbjerg@bdo.dk
www.bdo.dk



BDO

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt	4

Erklæringer

Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-8

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen	9
Ledelsesberetning	10

Koncern- og årsregnskab 1. juni 2024 - 31. maj 2025

Resultatopgørelse	11
Balance	12-14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17-23
Anvendt regnskabspraksis	24-29

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

Selskabsoplysninger

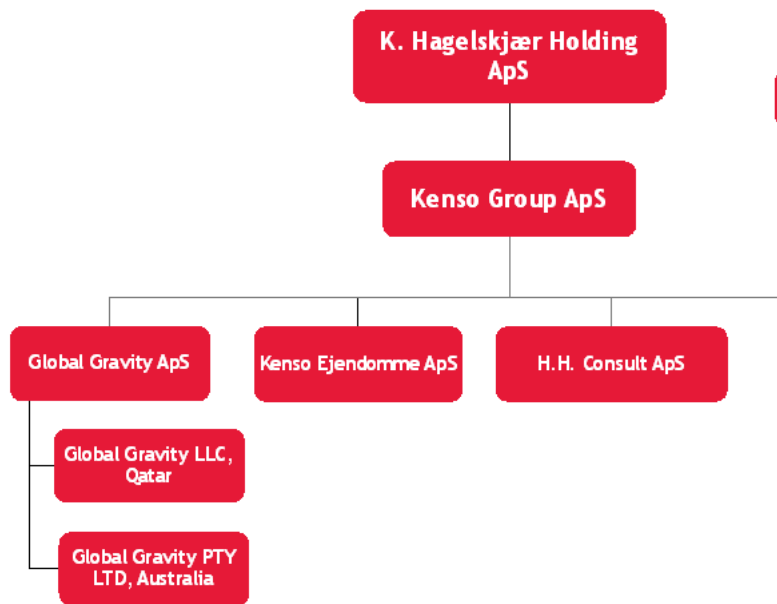
Selskabet K. Hagelskjær Holding ApS
Enghøjen 3
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 33 38 79 62
Stiftet: 3. januar 2011
Kommune: Esbjerg
Regnskabsår: 1. juni 2024 - 31. maj 2025

Direktion Kenneth Sandal Hagelskjær

Revision BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
6700 Esbjerg

Koncernoversigt



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2024 - 31. maj 2025 for K. Hagelskjær Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2024 - 31. maj 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 10. oktober 2025

Direktion:

Kenneth Sandal Hagelskjær

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejeren i K. Hagelskjær Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for K. Hagelskjær Holding ApS for regnskabsåret 1. juni 2024 - 31. maj 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. maj 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2024 - 31. maj 2025 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 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, 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 eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 ledelsen 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Esbjerg, den 10. oktober 2025

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 45 71 93 75

Dorte Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26694

Hoved- og nøgletal for koncernen

	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat	106.831	90.061	97.868	71.162	59.832
Resultat af primær drift	19.431	1.623	16.581	9.890	10.169
Finansielle poster, netto	-4.266	-3.984	-3.163	56	-958
Årets resultat	12.233	-1.635	10.889	7.863	7.234
Balance					
Balancesum	177.889	170.694	154.957	146.240	88.102
Egenkapital	51.502	39.391	41.085	30.253	24.890
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-9.904	-24.428	-22.596	-57.764	-23.352
Nøgletal					
Soliditetsgrad	29,0	23,1	26,5	20,7	28,3
Egenkapitalforrentning	26,9	-4,1	30,5	33,9	0,1

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:
$$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:
$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i dattervirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der er i året tilført nye aktiviteter, i rekruttering og formidling af konsulenter til projektbaserede opgaver.

Resultatet efter skat i 2024/25 viser et overskud på 12,2 mio. kr. mod et underskud på 1,6 mio. kr. i 2023/24.

Årets resultat 2024/25 anses som tilfredsstillende.

Årets resultat i Engineered Market Solutions ApS har dog ikke været tilfredsstillende. Selskabet har specielt været udfordret i segmentet Power-to-X (P2X).

Derimod har årets resultat i Global Gravity ApS været tilfredsstillende. Selskabet har med succes fremmet sin internationale ekspansionsstrategi.

Nyt selskab etableret H.H. Consult ApS med primære aktiviteter i rekruttering og formidling af konsulenter til projektbaserede opgaver. Selskabets aktiviteter startede 1. maj 2025.

Egenkapitalen er 51,5 mio. kr. pr. 31. maj 2025 mod 39,4 mio. kr. pr. 31. maj 2024

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er endt på 12,2 mio. kr., hvilket er 7 - 9 mio. kr. mere end forventet.

Årsagen til den positive udvikling er beskrevet i afsnittet 'Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold'

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer i regnskabsåret 2025/26 et positivt resultat i størrelsesorden 16 - 18 mio. kr.

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2024/25 tkr.	2023/24 tkr.	2024/25 tkr.	2023/24 tkr.
Bruttofortjeneste		106.831	90.061	84	-71
Personaleomkostninger	1	-70.292	-72.500	0	0
Af- og nedskrivninger		-17.084	-15.924	-45	-17
Andre driftsomkostninger		-24	-14	0	0
Driftsresultat		19.431	1.623	39	-88
Indtægter af kapitalandele i dat- tervirksomheder		0	0	12.310	-1.553
Andre finansielle indtægter	2	317	187	156	81
Andre finansielle omkostninger	3	-4.583	-4.171	-118	-94
Resultat før skat		15.165	-2.361	12.387	-1.654
Skat af årets resultat	4	-2.932	726	-13	19
Årets resultat	5	12.233	-1.635	12.374	-1.635

Balance 31. maj

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2025 tkr.	2024 tkr.	2025 tkr.	2024 tkr.
Aktiver					
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		582	585	0	0
Goodwill		1.848	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	2.430	585	0	0
Grunde og bygninger		69.993	72.882	2.651	2.696
Produktionsanlæg og maskiner		31.254	34.657	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.702	12.435	0	0
Indretning af lejede lokaler		693	1.053	0	0
Mat. anlægsaktiver under udførelse og forudbet.		97	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	111.739	121.027	2.651	2.696
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	48.608	36.298
Lejededpositum og andre tilgodehavender		0	94	0	0
Finansielle anlægsaktiver	8	0	94	48.608	36.298
Anlægsaktiver		114.169	121.706	51.259	38.994
Råvarer og hjælpematerialer		2.075	817	0	0
Varebeholdninger		2.075	817	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.622	25.781	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	24.527	18.563	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.776	2.138
Andre tilgodehavender		3.072	461	0	0
Tilgodehavende selskabsskat		331	425	392	229
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	3.403	832
Periodeafgrænsningsposter	10	1.858	1.639	0	0
Tilgodehavender		61.410	46.869	5.571	3.199
Likvide beholdninger		235	1.302	28	26
Omsætningsaktiver		63.720	48.988	5.599	3.225
Aktiver		177.889	170.694	56.858	42.219

Balance 31. maj

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2025 tkr.	2024 tkr.	2025 tkr.	2024 tkr.
Passiver					
Anpartskapital		80	80	80	80
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	41.381	29.071
Overført resultat		51.287	39.189	10.047	10.118
Foreslået udbytte for regnskabsåret		135	122	135	122
Egenkapital		51.502	39.391	51.643	39.391
Hensættelser til udskudt skat	11	4.432	3.969	0	0
Hensatte forpligtelser		4.432	3.969	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		31.851	32.252	1.243	0
Gæld til pengeinstitutter		17.913	16.686	349	617
Leasingforpligtelser		6.888	6.186	0	0
Selskabsskat		1.687	0	1.687	574
Skyldigt sambeskatningsbidrag (langfristet)		0	0	1.511	43
Feriepengeindfrysning		466	919	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	58.805	56.043	4.790	1.234
Gæld til realkreditinstitutter		1.715	1.669	24	0
Gæld til pengeinstitutter		30.059	34.249	270	270
Leasingforpligtelser		3.342	3.243	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	10.423	7.742	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.862	9.160	10	13
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	117	19
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	1.225	0	1.225
Anden gæld		11.749	13.778	4	67
Periodeafgrænsningsposter	13	0	225	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		63.150	71.291	425	1.594

Balance 31. maj

		Koncernen		Moterselskabet	
	Note	2025 tkr.	2024 tkr.	2025 tkr.	2024 tkr.
Passiver (fortsat)					
Gældsforpligtelser		121.955	127.334	5.215	2.828
Passiver		177.889	170.694	56.858	42.219

Kontraktlige forpligtelser og
eventualposter mv. 14

Pantsætninger og
sikkerhedsstillelser 15

Nærtstående parter 16

Egenkapitalopgørelse

Koncernen					
tkr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. juni 2024	80	0	39.189	122	39.391
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5			12.098	135	12.233
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte				-122	-122
Egenkapital 31. maj 2025	80	0	51.287	135	51.502

Moterselskabet					
tkr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. juni 2024	80	29.071	10.118	122	39.391
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5		12.310	-71	135	12.374
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte				-122	-122
Egenkapital 31. maj 2025	80	41.381	10.047	135	51.643

Pengestrømsopgørelse 1. juni - 31. maj

	<u>Koncernen</u>	
	2024/25 tkr.	2023/24 tkr.
Årets resultat	12.233	-1.635
Årets afskrivninger tilbageført	18.305	17.271
Tilbageførsel af realisationsavancer	-205	-36
Skat af årets resultat tilbageført	2.932	-726
Betalt selskabsskat	-696	-1.384
Ændring i varebeholdninger	-1.258	-607
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	-14.635	-7.377
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	-4.096	10.458
Pengestrømme fra driftsaktivitet	12.580	15.964
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.233	-53
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	44
Køb af materielle anlægsaktiver	-9.904	-24.594
Salg af materielle anlægsaktiver	1.482	214
Salg af finansielle anlægsaktiver	94	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-10.561	-24.389
Afdrag på leasinggæld	-2.605	-3.240
Provenu ved langfristet lånoptagelse	9.510	2.552
Afdrag på lån	-3.446	-1.622
Andre ændringer i langfristet gæld	-453	-45
Ændring i driftskredit	-5.970	11.415
Betalt udbytte i regnskabsåret	-122	-59
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.086	9.001
Ændring i likvider	-1.067	576
Likvider 1. juni	1.302	726
Likvider 31. maj	235	1.302
Likvider 31. maj specificeres således:		
Likvide beholdninger	235	1.302
Likvider	235	1.302

Noter

	Koncernen		Moterselskabet	
	2024/25 tkr.	2023/24 tkr.	2024/25 tkr.	2023/24 tkr.
1 Personaleomkostninger				
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	103	107	0	0
Løn og gager	61.502	63.510	0	0
Pensioner	7.099	7.417	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.691	1.573	0	0
	70.292	72.500	0	0
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.				
2 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	150	80
Finansielle indtægter i øvrigt	317	187	6	1
	317	187	156	81
3 Andre finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger i øvrigt	4.583	4.171	118	94
	4.583	4.171	118	94
4 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.586	231	13	-19
Regulering skat vedrørende tidligere år	-117	53	0	0
Regulering af udskudt skat	463	-1.010	0	0
	2.932	-726	13	-19
5 Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	135	122	135	122
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	1.689	12.310	-1.553
Overført resultat	12.098	-3.446	-71	-204
	12.233	-1.635	12.374	-1.635

Noter

6 | Immaterielle anlægsaktiver

tkr.	Koncernen	
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill
Kostpris 1. juni 2024	1.128	0
Tilgang	60	2.173
Kostpris 31. maj 2025	1.188	2.173
Afskrivninger 1. juni 2024	543	0
Årets afskrivninger	63	325
Afskrivninger 31. maj 2025	606	325
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2025	582	1.848

7 | Materielle anlægsaktiver

tkr.	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juni 2024	81.341	81.620	28.809
Tilgang	0	7.001	2.777
Afgang	0	-121	-1.561
Kostpris 31. maj 2025	81.341	88.500	30.025
Af- og nedskrivninger 1. juni 2024	8.458	46.962	16.374
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-97	-308
Årets afskrivninger	2.890	10.381	4.257
Af- og nedskrivninger 31. maj 2025	11.348	57.246	20.323
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2025	69.993	31.254	9.702

Finansielle leasingaktiver 4.721 6.924

tkr.	Koncernen	
	Indretning af lejede lokaler	Mat. anlægsaktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. juni 2024	4.171	0
Tilgang	29	97
Afgang	-301	0
Kostpris 31. maj 2025	3.899	97
Af- og nedskrivninger 1. juni 2024	3.118	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-301	
Årets afskrivninger	389	
Af- og nedskrivninger 31. maj 2025	3.206	0
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2025	693	97

Noter

7 | Materielle anlægsaktiver (fortsat)

tkr.	Moder- selskabet	
	Grunde og bygninger	
Kostpris 1. juni 2024		2.713
Kostpris 31. maj 2025		2.713
Af- og nedskrivninger 1. juni 2024		17
Årets afskrivninger		45
Af- og nedskrivninger 31. maj 2025		62
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2025		2.651

8 | Finansielle anlægsaktiver

tkr.	Koncernen	
	Kapitalandele i dattervirk-somheder	Lejedefinitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juni 2024	0	94
Afgang	0	-94
Kostpris 31. maj 2025	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2025	0	0

tkr.	Moder- selskabet	
	Kapitalandele i dattervirk-somheder	
Kostpris 1. juni 2024		7.226
Kostpris 31. maj 2025		7.226
Værdireguleringer 1. juni 2024		30.132
Årets værdireguleringer		12.310
Værdireguleringer 31. maj 2025		42.442
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. juni 2024		1.060
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2025		48.608

Noter

8 | Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Kenso Group ApS, Esbjerg N	100 %
Kenso Group Ejendomme ApS, Esbjerg N	100 %
Engineered Market Solutions ApS, Esbjerg N	100 %
Global Gravity ApS, Esbjerg N	100 %
Global Gravity LLC, Doha, Qatar	100 %
Global Gravity PTY LTD, West Perth, Australia	100 %

	Koncernen		Moderselskabet	
	2025 tkr.	2024 tkr.	2025 tkr.	2024 tkr.
9 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udført arbejde	53.018	40.466	0	0
Acontofaktureringer/acontobetalinge	-38.914	-29.645	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	14.104	10.821	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	24.527	18.563	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver)	-10.423	-7.742	0	0
	14.104	10.821	0	0

10 | Periodeafgrænsningsposter

Forsikringer	1.303	1.114	0	0
Omkostninger	555	525	0	0
	1.858	1.639	0	0

11 | Hensættelser til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

Udskudt skat 1. juni	3.969	4.979	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	463	-1.010	0	0
Udskudt skat 31. maj 2025	4.432	3.969	0	0

Noter

12 | Langfristede gældsforpligtelser

Koncernen				
tkr.	31/5 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/5 2024 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter	33.566	1.715	24.905	33.921
Gæld til pengeinstitutter	22.993	5.080	1.000	19.986
Leasingforpligtelser	10.230	3.342	0	9.429
Selskabsskat	1.717	30	0	0
Periodeafgrænsningsposter	0	0	0	225
Feriepengeindefrysning	466	0	0	919
	68.972	10.167	25.905	64.480

Morderselskabet				
tkr.	31/5 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/5 2024 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter	1.267	24	1.170	0
Gæld til pengeinstitutter	619	270	0	887
Selskabsskat	1.687	0	0	574
Skyldigt sambeskatningsbidrag (langfristet)	1.511	0	0	43
	5.084	294	1.170	1.504

13 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodiseret omsætning vedrørende sidste regnskabsår. Periodiseret omsætning udgjorde 225 tkr. Der er ingen periodiseret omsætning pr. 31. maj 2025.

Noter

14 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

	Koncernen	Moder-selskabet
	2025 tkr.	2025 tkr.
Kautions- og garantiforpligtelser		
Består af selvskyldnerkaution for koncernens bankgæld og arbejdsgarantier		
De samlede kautions- og garantiforpligtelser udgør pr. balancedagen:	51.719	0

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.687 tkr. pr. balancedagen.

	Koncernen	Moder-selskabet
	2025 tkr.	2025 tkr.
Leasingforpligtelser		
Består af operationel leasing		
De samlede leasingforpligtelser udgør pr. balancedagen:	675	0

15 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 33.566 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. maj 2025 udgør 69.993 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 13.804 tkr., er der udstedt ejerpantebrev på 10.000 tkr., der giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. maj 2025 udgør 67.599 tkr.

K. Hagelskjær holding har givet en tilbagetrædelseserklæring overfor et tilknyttet selskab op til 1.300 t.kr., tilgodehavendet udgør d. 31. maj 2025 1.776 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld på 18.040 t.kr. har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 11.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	Koncernen	Moder-selskabet
	tkr.	tkr.
Immatrielle anlægsaktiver	581	0
Matrielle anlægsaktiver:	31.433	0
Tilgodehavender fra salg	10.277	0

Moder-selskabet:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 1.299 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. maj 2025 udgør 2.650 tkr.

Noter

16 | Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K. Hagelskjær Holding ApS for 2024/25 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet K. Hagelskjær Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori K. Hagelskjær Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	16-20 år	31-69 %
Produktionsanlæg og maskiner	1-8 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	1-10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet med fradrag af afhændelsesomkostninger. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i måles i moderselskabets balance efter den indre værdi metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffelsessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings­sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kassekredit.