



KB Infinity Holding ApS

Venusvej 7
6000 Kolding
CVR-nr. 35870482

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
27.06.2025

Kim Broe Bendtsen
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	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

KB Infinity Holding ApS

Venusvej 7

6000 Kolding

CVR-nr.: 35870482

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2024 - 31.12.2024

Direktion

Kim Broe Bendtsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 for KB Infinity 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. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 27.06.2025

Direktion

Kim Broe Bendtsen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i KB Infinity Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KB Infinity Holding 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.

Kolding, den 27.06.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Allan Trolle Pedersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34339

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	50.489	36.128	41.562	41.181	31.825
Driftsresultat	7.362	4.508	9.235	4.619	2.142
Resultat af finansielle poster	255	7	(1.389)	(26)	309
Årets resultat	5.918	3.551	6.094	3.431	1.860
Årets resultat ekskl. minoriteter	5.498	3.077	5.651	3.073	1.680
Balancesum	98.861	90.570	77.453	65.004	58.223
Investeringer i materielle aktiver	17.964	20.996	11.781	11.207	7.006
Egenkapital	66.947	61.352	57.978	46.495	44.551
Egenkapital ekskl. minoriteter	65.310	59.876	56.858	45.654	42.690
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	63	62	64	69	66
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	8,78	5,27	11,03	6,96	4,01
Soliditetsgrad (%)	66,06	66,11	73,41	70,23	73,32

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

Moderselskabets formål er af eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Koncernens aktiviteter består af at drive virksomhed med international spedition og transport af gods, herunder levende dyr, samt hermed forbundet virksomhed

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2024 udviser et overskud på 5.917.960 kr. mod et overskud på 3.550.907 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på 66.946.751 kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

2024 betegnes som værende skuffende, grundet store investeringer i grøn omstilling som delvis er ubrugelige grundet manglende velvilje og fleksibilitet fra det offentlige, som gør at vi kunne bruge vores dyrt indkøbte materiel på det danske vejnet.

Forventet udvikling

Vores fokusområde for 2025 vil fortsat være at udvikle vores kerneforretning med sunde og langsigtede forhold til vores kunder og leverandører.

Den økonomiske situation for 2025 anses som udfordrende pga. den økonomiske usikkerhed og brandbeskatninger af erhvervet.

Fortsat også politisk, da der ikke er politisk interesse i at få erhvervet funktionelt i forhold til de markeds kræfter branchen er oppe i mod. og derved vil det om noget andet være os tvunget til en øget stram økonomisk styring og konsolidering.

Det er stadig vores prioritering at udvikle selskabet og søge finansiell styrke via organisk vækst samt opkøb/fusioner med synergi givende virksomheder sideløbende med et tæt langsigtet samarbejde med vores kunder og leverandører.

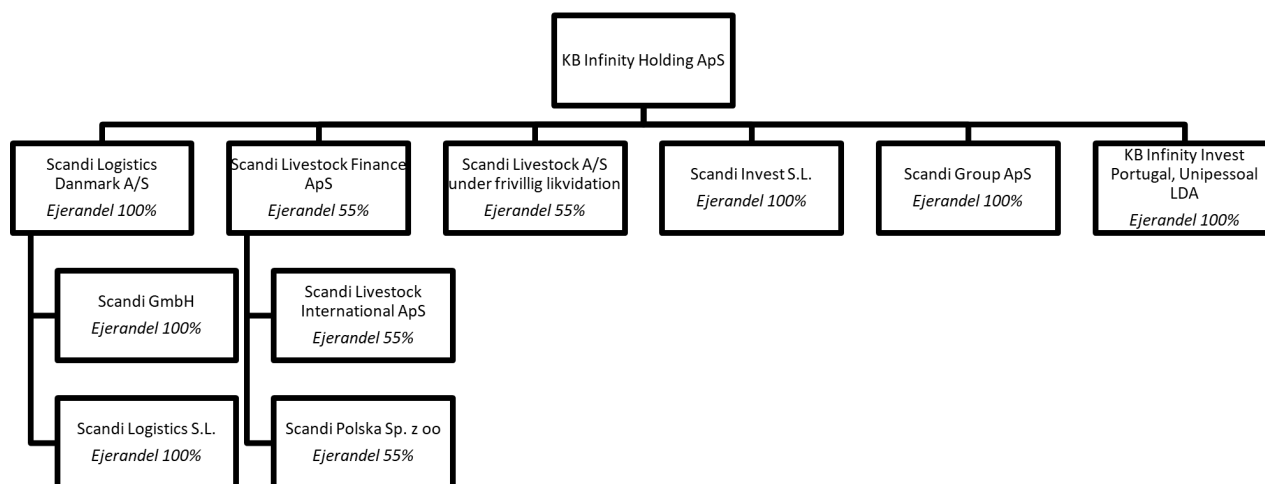
Ledelsen forventer et resultat for 2025 på niveau med 2023, idet såvel markedsmæssige som generelle usikkerheder medfører øgede omkostninger mv.

Miljømæssige forhold

Til trods for den modvilje der er i samfundet mod erhvervet så vil vi som tidligere år sideløbende operere med fokus på innovation, miljø (hvor vi fortsat fokuserer på reducere af Co2/NOX-værdier i form af nyere biler med bedre brændstofs økonomi og mulighed for at køre på VHO Diesel) samt et fortsat fokus på forbedring af dyrevelfærd.

Vores ESG fra 2023 er implementeret og er en del af vores CSR - politik.

Koncernforhold



Koncernens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		50.489.478	36.127.884
Personaleomkostninger	2	(33.651.461)	(24.214.599)
Af- og nedskrivninger	3	(9.379.509)	(7.357.467)
Andre driftsomkostninger		(96.457)	(48.151)
Driftsresultat		7.362.051	4.507.667
Andre finansielle indtægter	4	1.268.144	671.006
Andre finansielle omkostninger	5	(1.012.901)	(664.192)
Resultat før skat		7.617.294	4.514.481
Skat af årets resultat	6	(1.699.334)	(963.574)
Årets resultat	7	5.917.960	3.550.907

Koncernens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		64.141	97.513
Immaterielle aktiver	8	64.141	97.513
Grunde og bygninger		23.498.976	15.353.070
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		35.896.849	36.302.415
Materielle aktiver	9	59.395.825	51.655.485
Deposita		265.471	150.208
Andre tilgodehavender		23.143	23.143
Finansielle aktiver	10	288.614	173.351
Anlægsaktiver		59.748.580	51.926.349
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.380.643	10.163.006
Andre tilgodehavender		2.038.550	1.352.625
Tilgodehavende skat		0	680.343
Periodeafgrænsningsposter	11	164.893	335.247
Tilgodehavender		18.584.086	12.531.221
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.570.150	5.556.042
Værdipapirer og kapitalandele		7.570.150	5.556.042
Likvide beholdninger		12.958.381	20.556.513
Omsætningsaktiver		39.112.617	38.643.776
Aktiver		98.861.197	90.570.125

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital	12	100.000	100.000
Overført overskud eller underskud		65.142.085	59.775.903
Forslag til udbytte for regnskabsåret		67.500	0
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		65.309.585	59.875.903
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.637.166	1.476.295
Egenkapital		66.946.751	61.352.198
Udskudt skat	13	1.639.621	1.686.627
Hensatte forpligtelser		1.639.621	1.686.627
Gæld til realkreditinstitutter		1.650.452	1.824.272
Leasingforpligtelser		13.467.106	13.001.885
Feriepengeforpligtelser		17.556	15.934
Langfristede gældsforpligtelser	14	15.135.114	14.842.091
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	4.885.413	3.620.218
Bankgæld		33.516	622
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.453.696	7.370.076
Skyldig skat		332.628	0
Anden gæld		3.434.458	1.698.293
Kortfristede gældsforpligtelser		15.139.711	12.689.209
Gældsforpligtelser		30.274.825	27.531.300
Passiver		98.861.197	90.570.125
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	16		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	19		
Koncernforhold	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	100.000	59.775.903	0	0	59.875.903	1.476.295	61.352.198
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	0	0	(136.922)	(136.922)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(61.000)	0	(61.000)	(122.175)	(183.175)
Valutakursreguleringer	0	(3.310)	0	0	(3.310)	0	(3.310)
Årets resultat	0	5.369.492	61.000	67.500	5.497.992	419.968	5.917.960
Egenkapital ultimo	100.000	65.142.085	0	67.500	65.309.585	1.637.166	66.946.751

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Driftsresultat		7.362.051	4.507.667
Af- og nedskrivninger		9.379.509	7.357.467
Ændringer i arbejdskapital	15	(5.922.717)	5.487.991
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver		(887.526)	(1.094.412)
Pengestrømme vedrørende primær drift		9.931.317	16.258.713
Modtagne finansielle indtægter		282.938	671.006
Betalte finansielle omkostninger		(1.011.279)	(664.192)
Refunderet/(betalt) skat		(733.369)	(1.383.941)
Pengestrømme vedrørende drift		8.469.607	14.881.586
Køb mv. af immaterielle aktiver		(4.346)	(100.308)
Køb mv. af materielle aktiver		(12.206.751)	(10.215.334)
Salg af materielle aktiver		1.774.919	2.433.944
Køb af finansielle aktiver		(115.120)	0
Salg af virksomheder		(136.922)	0
Køb af værdipapirer		(2.649.511)	(5.083.994)
Salg af værdipapirer		1.620.609	4.118.423
Pengestrømme vedrørende investeringer		(11.717.122)	(8.847.269)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(3.247.515)	6.034.317
Optagelse af lån		32.894	0
Afdrag på lån mv.		(189.272)	(207.379)
Afdrag på leasingforpligtelser		(4.011.064)	(3.339.155)
Udbetalt udbytte		(183.175)	(176.700)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.350.617)	(3.723.234)
Ændring i likvider		(7.598.132)	2.311.083
Likvider primo		20.556.513	18.245.430
Likvider ultimo		12.958.381	20.556.513

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	12.958.381	20.556.513
Likvider ultimo	12.958.381	20.556.513

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2024	2023
	kr.	kr.
Gager og lønninger	30.819.017	23.166.844
Pensioner	548.196	517.966
Andre omkostninger til social sikring	2.284.248	529.789
	33.651.461	24.214.599
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	95	63

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

3 Af- og nedskrivninger

	2024	2023
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	37.794	2.794
Afskrivninger på materielle aktiver	9.341.715	7.354.673
	9.379.509	7.357.467

4 Andre finansielle indtægter

	2024	2023
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	183.320	49.320
Valutakursreguleringer	18.135	50.383
Dagsværdireguleringer	985.205	460.468
Øvrige finansielle indtægter	81.484	110.835
	1.268.144	671.006

5 Andre finansielle omkostninger

	2024	2023
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	922.626	590.370
Valutakursreguleringer	37.845	11.288
Øvrige finansielle omkostninger	52.430	62.534
	1.012.901	664.192

6 Skat af årets resultat

	2024	2023
	kr.	kr.
Aktuel skat	1.764.975	630.819
Ændring af udskudt skat	(47.006)	419.573
Regulering vedrørende tidligere år	(18.635)	(86.818)
	1.699.334	963.574

7 Forslag til resultatdisponering

	2024	2023
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	67.500	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	61.000	0
Overført resultat	5.369.492	3.077.166
Minoritetsinteressers andel af resultatet	419.968	473.741
	5.917.960	3.550.907

8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	103.695
Valutakursreguleringer	99
Tilgange	4.346
Kostpris ultimo	108.140
Af- og nedskrivninger primo	(6.182)
Valutakursreguleringer	(23)
Årets afskrivninger	(37.794)
Af- og nedskrivninger ultimo	(43.999)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	64.141

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	18.719.207	56.911.448
Valutakursreguleringer	4.454	3.039
Tilgange	8.604.663	9.359.020
Afgange	0	(5.798.473)
Kostpris ultimo	27.328.324	60.475.034
Af- og nedskrivninger primo	(3.366.137)	(20.609.033)
Valutakursreguleringer	(157)	(1.571)
Årets afskrivninger	(463.054)	(8.878.661)
Tilbageførsel ved afgange	0	4.911.080
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.829.348)	(24.578.185)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	23.498.976	35.896.849
Ikke-ejede aktiver	0	19.264.130

10 Finansielle aktiver

	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	150.208	23.143
Valutakursreguleringer	143	0
Tilgange	115.120	0
Kostpris ultimo	265.471	23.143
Regnskabsmæssig værdi ultimo	265.471	23.143

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikringer, grøn ejerafgift og øvrige forudbetalte omkostninger.

12 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
A anparter	100.000	1	100.000
	100.000		100.000

Modervirksomhedens selskabskapital har uændret været 100.000 kr. de seneste 5 år.

13 Udskudt skat

	2024	2023
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	1.686.627	1.267.056
Indregnet i resultatopgørelsen	(47.006)	419.571
Ultimo	1.639.621	1.686.627

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2024 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald efter 12 måneder 2024 kr.	Restgæld efter 5 år 2024 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	173.819	173.150	1.650.452	948.437
Leasingforpligtelser	4.711.594	3.430.947	13.467.106	600.474
Feriepengeforpligtelser	0	16.121	17.556	17.556
	4.885.413	3.620.218	15.135.114	1.566.467

15 Ændring i arbejdskapital

	2024	2023
	kr.	kr.
Ændring i tilgodehavender	(6.742.501)	3.250.916
Ændring i leverandørgæld mv.	819.784	2.237.075
	(5.922.717)	5.487.991

16 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	7.570.150
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	985.205

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser omfatter forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler og udstyr på i alt 203 t.kr. (2023: 37 t.kr.).

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 10.377 t.kr.

Der er gennem Sydbank afgivet betalingsgarantier over for samarbejdspartnere. Betalingsgarantierne udgjorde pr. statusdagen 627 t.kr.

Der er sikkerhed i indestående på bankkonto for mellemværende med pengeinstitut. Indestående på sikringskonto udgør 593 t.kr.

19 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.

20 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
KB Infinity Holding ApS, Kolding

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
KB Infinity Holding ApS, Kolding

21 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Scandi Logistics Danmark A/S	Kolding	A/S	100,00
Scandi Group ApS	Kolding	ApS	100,00
Scandi Invest S.L.	Spanien	S.L.	100,00
Scandi Logistics GmbH	Tyskland	GmbH	100,00
Scandi Logistics S.L.	Spanien	S.L.	100,00
Scandi Livestock A/S under frivillig likvidation	Kolding	A/S	55,00
Scandi Polska Sp. z oo	Krzywda, Polen	Sp. z oo	55,00
Scandi Livestock Finance ApS	Kolding	ApS	55,00
Scandi Livestock International ApS	Kolding	ApS	55,00
KB Infinity Invest Portugal, Unipessoal LDA	Portugal	LDA	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		728.132	1.009.851
Personaleomkostninger	1	(720.907)	(722.695)
Af- og nedskrivninger		(37.420)	(120.753)
Driftsresultat		(30.195)	166.403
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.033.452	2.069.744
Andre finansielle indtægter	2	1.889.361	1.049.841
Andre finansielle omkostninger	3	(39.137)	(36.116)
Resultat før skat		5.853.481	3.249.872
Skat af årets resultat	4	(375.141)	(172.706)
Årets resultat	5	5.478.340	3.077.166

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		585.356	622.776
Materielle aktiver	6	585.356	622.776
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		33.699.674	22.477.879
Finansielle aktiver	7	33.699.674	22.477.879
Anlægsaktiver		34.285.030	23.100.655
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		21.546.428	20.576.426
Andre tilgodehavender		41.700	200.000
Tilgodehavende skat		0	711.305
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.221.852	384.653
Tilgodehavender		22.809.980	21.872.384
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.570.150	5.556.042
Værdipapirer og kapitalandele		7.570.150	5.556.042
Likvide beholdninger		1.243.943	9.853.361
Omsætningsaktiver		31.624.073	37.281.787
Aktiver		65.909.103	60.382.442

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital		100.000	100.000
Overført overskud eller underskud		65.142.993	59.796.463
Forslag til udbytte for regnskabsåret		67.500	0
Egenkapital		65.310.493	59.896.463
Udskudt skat	8	73.500	63.500
Hensatte forpligtelser		73.500	63.500
Bankgæld		6.768	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		49.033	41.928
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.572	0
Skyldig skat		332.628	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	239.683
Anden gæld		123.109	140.868
Kortfristede gældsforpligtelser		525.110	422.479
Gældsforpligtelser		525.110	422.479
Passiver		65.909.103	60.382.442
Dagsværdioplysninger	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	100.000	59.796.463	0	0	59.896.463
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(61.000)	0	(61.000)
Valutakursreguleringer	0	(3.310)	0	0	(3.310)
Årets resultat	0	5.349.840	61.000	67.500	5.478.340
Egenkapital ultimo	100.000	65.142.993	0	67.500	65.310.493

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Gager og lønninger	719.703	719.421
Andre omkostninger til social sikring	1.204	3.274
	720.907	722.695
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

Vederlag til modervirksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 nr. 2.

2 Andre finansielle indtægter

	2024 kr.	2023 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	739.512	467.708
Renteindtægter i øvrigt	113.806	11.256
Dagsværdireguleringer	985.205	460.468
Øvrige finansielle indtægter	50.838	110.409
	1.889.361	1.049.841

3 Andre finansielle omkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	293	598
Øvrige finansielle omkostninger	38.844	35.518
	39.137	36.116

4 Skat af årets resultat

	2024 kr.	2023 kr.
Aktuel skat	383.776	261.725
Ændring af udskudt skat	10.000	(2.201)
Regulering vedrørende tidligere år	(18.635)	(86.818)
	375.141	172.706

5 Forslag til resultatdisponering

	2024 kr.	2023 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	67.500	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	61.000	0
Overført resultat	5.349.840	3.077.166
	5.478.340	3.077.166

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	1.204.556
Kostpris ultimo	1.204.556
Af- og nedskrivninger primo	(581.780)
Årets afskrivninger	(37.420)
Af- og nedskrivninger ultimo	(619.200)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	585.356

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	29.160.639
Tilgange	8.819.840
Afgange	(2.033.636)
Kostpris ultimo	35.946.843
Opskrivninger primo	(6.682.760)
Valutakursreguleringer	(3.310)
Andel af årets resultat	3.889.742
Regulering af interne avancer	143.710
Udbytte	(1.449.325)
Tilbageførsel ved afgang	1.854.774
Opskrivninger ultimo	(2.247.169)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.699.674

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

8 Udskudt skat

	2024 kr.	2023 kr.
Materielle aktiver	73.500	63.500
Udskudt skat i alt	73.500	63.500

Bevægelser i året	2024 kr.	2023 kr.
Primo	63.500	65.701
Indregnet i resultatopgørelsen	10.000	(2.201)
Ultimo	73.500	63.500

9 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	7.570.150
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	985.205

10 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.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet hæfter solidarisk for dattervirksomheders leasinggæld. Leasinggælden udgør 7.946 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Scandi Livestock Finance ApS's mellemværende med pengeinstitut.

12 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Kim Broe Bendtsen, Spanien, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

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.

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.

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 på egenkapitalen.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering 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 materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, distributionsomkostninger, administrationsomkostninger, 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.

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele,

renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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

Materielle aktiver

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

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

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

	Brugstid
Bygninger	30-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavender, hvor 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 virksomhedens risikostyringspolitik.

De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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.

Tilgodehavende og skyldig 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og 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.

Udskudt skat

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som

driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

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

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

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