

## S125 Holding ApS

Smedevej 6

6710 Esbjerg V

CVR-nr. 44332493

## Årsrapport

1. januar 2024 - 31. december 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 26. juni 2025

---

Annette Lykke Nielsen  
Dirigent



## Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Hoved- og nøgletal	9
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	19

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2024 - 31. december 2024 for S125 Holding 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. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2024 - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 26. juni 2025

### Direktion

Jesper Klit Johansen  
Direktør

Annette Lykke Nielsen  
Direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i S125 Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for S125 Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2024 - 31. december 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. 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. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2024 - 31. december 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 i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- \* Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- \* 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 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 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ringsted, 26. juni 2025

**Sønderup I/S**  
**statsautoriserede revisorer**  
CVR-nr. 31824559

Christian Hjortshøj  
Statsautoriseret revisor  
mne34485

## Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	S125 Holding ApS Smedevej 6 6710 Esbjerg V
CVR-nr.	44332493
Regnskabsår	1. januar 2024 - 31. december 2024
<b>Direktion</b>	Jesper Klit Johansen Annette Lykke Nielsen
<b>Revisor</b>	Sønderup I/S statsautoriserede revisorer Jyllandsgade 9 4100 Ringsted
CVR-nr.	31824559

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktivitet i moderselskabet består af at fungere som investerings- og holdingselskab.

Koncernens væsentligste aktiviteter består i detailhandel via internet samt ejendomsudlejning.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning eller måling.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2024 - 31. december 2024 udviser et resultat på kr. 15.721.737 og koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en balancesum på kr. 245.346.784 og en egenkapital på kr. 142.556.837.

Årets resultat anses for tilfredsstillende. Resultatet blev bedre end forventet i forhold til seneste regnskabsaflæggelse.

### Forventninger til fremtiden

Det forventes at årets resultat i det kommende regnskabsår vil være på niveau med dette regnskabsår.

### Risikoforhold

Der er ingen særlige risici udover almindeligt forekommende risici inden for koncernens brancher.

Koncernen har ekstern finansiering i form af realkreditlån og forventer ikke at en ændring i renten vil have væsentlig betydning på årets resultat.

Koncernen har i mindre grad en risiko på valutaforhold, da de fleste transaktioner foregår i DKK og EUR.

Koncernen følger priserne på markedet indenfor handel af børnetøj, hvorfor risikoen for større udsving vurderes begrænset.

### Miljøforhold

Koncernens påvirkning af miljøforholdene er af så beskeden karakter, hvorfor det ikke omtales yderligere.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter, men følger løbende de eksterne forskning- og udviklingsaktiviteter og tilpasser koncernen herefter.

### Vidensressourcer

Koncernen er afhængig af løbende at kunne tiltrække de bedste menneskelige ressourcer inden for branchen. Det er ledelsen meget bevidst om, og gennem nogle stærke, både ydre og indre værdier insisterer virksomheden på at være en attraktiv arbejdsplads for alle potentielle kandidater.

### Filialer i udlandet

Der er ingen filialer i udlandet.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

## Hoved- og nøgletal

Koncerns udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives:

Nøgletal for koncernen er i t.kr.

	2024	2023
<b>Koncern</b>		
Resultatopgørelse:		
Bruttofortjeneste	58.015	58.057
Driftsresultat	21.650	18.502
Resultat før skat	20.638	17.338
Årets resultat	15.722	13.693
Balance:		
Anlægsaktiver	126.040	110.663
Omsætningsaktiver	119.307	104.702
Egenkapital	142.557	129.235
Langfristet gæld	33.473	44.598
Kortfristet gæld	62.881	36.435
Investeringer:		
Investeringer i anlægsaktiver	20.674	3.954
Nøgletal:		
Egenkapitalens forrentning (%)	11,57	10,6
Likviditetsgrad (%)	189,74	287,38
Soliditetsgrad (%)	58,1	60,01
Antal ansatte	71	73

## Resultatopgørelse

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>58.015.287</b>	<b>58.056.907</b>	<b>-32.250</b>	<b>-44.420</b>
Personaleomkostninger	1	-31.040.942	-33.382.982	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	-5.312.461	-5.411.558	0	0
Andre driftsomkostninger		-11.456	-760.292	0	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>21.650.428</b>	<b>18.502.075</b>	<b>-32.250</b>	<b>-44.420</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	15.875.573	13.745.120
Andre finansielle indtægter	3	140.552	1.337	0	0
Finansielle omkostninger	4	-1.152.853	-1.165.448	-157.530	-15.016
<b>Resultat før skat</b>		<b>20.638.127</b>	<b>17.337.964</b>	<b>15.685.793</b>	<b>13.685.684</b>
Skat af årets resultat	5	-4.916.390	-3.644.851	35.944	7.429
<b>Årets resultat</b>	6	<b>15.721.737</b>	<b>13.693.113</b>	<b>15.721.737</b>	<b>13.693.113</b>

## Balance 31. december 2024

	Note	Koncern 2024 kr.	2023 kr.	Moderselskab 2024 kr.	2023 kr.
<b>Aktiver</b>					
Goodwill		4.568.000	5.700.000	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>4.568.000</b>	<b>5.700.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		71.535.165	53.042.311	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		49.808.040	51.835.314	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		128.362	84.919	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>121.471.567</b>	<b>104.962.544</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9, 10	0	0	145.162.680	129.287.107
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>145.162.680</b>	<b>129.287.107</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>126.039.567</b>	<b>110.662.544</b>	<b>145.162.680</b>	<b>129.287.107</b>
Handelsvarer		88.137.405	70.443.796	0	0
Forudbetalinger for varer		59.319	0	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>88.196.724</b>	<b>70.443.796</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.332.672	30.880.038	0	0
Tilgodehavende selskabsskat		0	65.149	0	65.149
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.612.315	2.942.280
Andre tilgodehavender		374.296	2.097.917	0	0
Periodeafgrænsningsposter	11	813.633	651.374	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>30.520.601</b>	<b>33.694.478</b>	<b>3.612.315</b>	<b>3.007.429</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>589.892</b>	<b>563.257</b>	<b>17.284</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>119.307.217</b>	<b>104.701.531</b>	<b>3.629.599</b>	<b>3.007.429</b>
<b>Aktiver</b>		<b>245.346.784</b>	<b>215.364.075</b>	<b>148.792.279</b>	<b>132.294.536</b>

## Balance 31. december 2024

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		40.000	40.000	40.000	40.000
Overkurs ved emission		0	110.501.987	0	110.501.987
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	29.620.693	13.745.120
Overført resultat		140.016.837	16.293.113	110.396.144	2.547.993
Udbytte for regnskabsåret		2.500.000	2.400.000	2.500.000	2.400.000
<b>Egenkapital</b>		<b>142.556.837</b>	<b>129.235.100</b>	<b>142.556.837</b>	<b>129.235.100</b>
Hensættelser til udskudt skat	12	6.436.000	5.096.000	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>6.436.000</b>	<b>5.096.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		10.080.252	12.295.520	0	0
Anden gæld		1.142.453	1.108.102	0	0
Leasingforpligtelser		22.250.710	31.194.686	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>33.473.415</b>	<b>44.598.308</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af lang gæld		11.346.100	9.644.800	0	0
Gæld til kreditinstitutter		15.890.296	915.040	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		224.553	307.143	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.418.959	17.397.980	26.000	44.420
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.312.837	3.015.016
Selskabsskat		2.554.905	0	2.554.905	0
Anden gæld		7.999.447	8.065.132	0	0
Gæld til ledelse		1.341.700	0	1.341.700	0
Periodeafgrænsningsposter	14	104.572	104.572	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>62.880.532</b>	<b>36.434.667</b>	<b>6.235.442</b>	<b>3.059.436</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>96.353.947</b>	<b>81.032.975</b>	<b>6.235.442</b>	<b>3.059.436</b>
<b>Passiver</b>		<b>245.346.784</b>	<b>215.364.075</b>	<b>148.792.279</b>	<b>132.294.536</b>
Eventualforpligtelser	15				
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	16				
Nærtstående parter	17				

## Egenkapitalopgørelse

## Moderselskab

	Virksomheds kapital	Overkurs ved emission	Reserve for netto opskrivning efter indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	40.000	110.501.987	13.745.119	2.547.994	2.400.000	129.235.100
Betalt udbytte	0	0	0	0	-2.400.000	-2.400.000
Årets resultat	0	0	15.875.573	-2.653.836	2.500.000	15.721.737
Opløsning af reserve	0	-110.501.987	0	110.501.987	0	0
<b>Egenkapital 31. december 2024</b>	<b>40.000</b>	<b>0</b>	<b>29.620.692</b>	<b>110.396.145</b>	<b>2.500.000</b>	<b>142.556.837</b>

## Moderselskab

Virksomhedskapitalen har været uændret siden stiftelsen.

## Koncern

	Virksomheds kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	40.000	110.501.987	16.293.113	2.400.000	129.235.100
Betalt udbytte	0	0	0	-2.400.000	-2.400.000
Årets resultat	0	0	13.221.737	2.500.000	15.721.737
Opløsning af reserve	0	-110.501.987	110.501.987	0	0
<b>Egenkapital 31. december 2024</b>	<b>40.000</b>	<b>0</b>	<b>140.016.837</b>	<b>2.500.000</b>	<b>142.556.837</b>

## Pengestrømsopgørelse

	2024 kr.	2023 kr.
Årets resultat	15.721.737	13.693.113
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.312.461	5.411.558
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	-140.552	-1.337
Regulering af renteudgifter og lignende udgifter	1.152.853	1.165.448
Regulering af skat af årets resultat	2.554.905	3.639.204
Værdier ved omdannelse	0	80.267.989
Ændringer varelager	-18.752.928	-70.443.794
Ændring tilgodehavender	3.173.877	-33.623.680
Ændring i leverandørgæld mv.	9.827.869	26.982.929
<b>Pengestrøm fra drift før finansielle poster</b>	<b>18.850.222</b>	<b>27.091.430</b>
Renteindbetalinger og lignende	140.552	1.337
Renteudbetalinger og lignende	-1.065.227	-1.087.368
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>17.925.547</b>	<b>26.005.399</b>
Betalt selskabsskat	-1.065.149	-2.929.204
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>16.860.398</b>	<b>23.076.195</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-10.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-20.695.556	-4.001.124
Salg af materielle anlægsaktiver	21.430	47.510
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-20.684.126</b>	<b>-3.953.614</b>
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	14.975.256	-9.453.004
Optagelse af langfristet gæld	-11.124.893	-9.627.733
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>3.850.363</b>	<b>-19.080.737</b>
<b>Ændringer i likvider</b>	<b>26.635</b>	<b>41.844</b>
Likvider primo	563.257	521.413
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>589.892</b>	<b>563.257</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	27.299.032	29.922.155	0	0
Pensioner	3.120.614	2.806.638	0	0
Andre omkostninger til social sikring	621.296	654.189	0	0
	<b>31.040.942</b>	<b>33.382.982</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	71	73	2	2
Ledelses vederlag er udeladt jf. §98 b, stk. 3.				
<b>2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	1.142.000	1.140.000	0	0
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	4.170.461	4.271.558	0	0
	<b>5.312.461</b>	<b>5.411.558</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter	140.552	1.337	0	0
	<b>140.552</b>	<b>1.337</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	1.152.853	1.165.448	0	0
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	157.530	15.016
	<b>1.152.853</b>	<b>1.165.448</b>	<b>157.530</b>	<b>15.016</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	3.576.390	2.934.851	-35.944	-7.429
Regulering af udskudt skat	1.340.000	710.000	0	0
	<b>4.916.390</b>	<b>3.644.851</b>	<b>-35.944</b>	<b>-7.429</b>
<b>6. Forslag til resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.500.000	2.400.000	2.500.000	2.400.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	15.875.573	13.745.120
Overført resultat	13.221.737	11.293.113	-2.653.836	-2.452.007
	<b>15.721.737</b>	<b>13.693.113</b>	<b>15.721.737</b>	<b>13.693.113</b>

## Noter

## 7. Immaterielle anlægsaktiver

## Koncern

	<b>Goodwill</b>
Kostpris primo	6.840.000
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	10.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>6.850.000</b>
Af- og nedskrivninger primo	-1.140.000
Årets afskrivninger	-1.142.000
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-2.282.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.568.000</b>

## 8. Materielle anlægsaktiver

## Koncern

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris primo	54.162.481	54.977.266	94.355
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	19.663.859	972.944	58.753
Afgang i årets løb	0	-21.430	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>73.826.340</b>	<b>55.928.780</b>	<b>153.108</b>
Af- og nedskrivninger primo	-1.120.170	-3.141.952	-9.436
Årets afskrivninger	-1.171.005	-2.984.146	-15.310
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	5.358	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-2.291.175</b>	<b>-6.120.740</b>	<b>-24.746</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>71.535.165</b>	<b>49.808.040</b>	<b>128.362</b>

kr. 46.863.514 af produktionsanlæg og maskiner er leasede aktiver.

## Noter

	Moterselskab	
	2024	2023
<b>9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	115.541.987	115.541.987
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>115.541.987</b>	<b>115.541.987</b>
Opskrivninger primo	13.745.120	0
Årets resultat	15.875.573	13.745.120
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>29.620.693</b>	<b>13.745.120</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>145.162.680</b>	<b>129.287.107</b>

## 10. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede virksomheder

## Moterselskab

## Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Kids-World ApS	Esbjerg	100,00	111.753.832	15.587.100
Strandvejens Ejendomme ApS	Esbjerg	100,00	33.408.848	288.473
			<b>145.162.680</b>	<b>15.875.573</b>

## 11. Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver består af forudbetalte omkostninger.

	Koncern		Moterselskab	
	2024	2023	2024	2023
<b>12. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Udskudt skat, primo	5.096.000	4.386.000	0	0
Regulering udskudt skat	1.340.000	710.000	0	0
<b>Saldo ultimo</b>	<b>6.436.000</b>	<b>5.096.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 13. Langfristede gældsforpligtelser

## Koncern

	Forfald	Forfald	Forfald
	efter 1 år	indenfor 1 år	efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	10.080.252	2.402.100	1.841.252
Anden gæld	1.142.453	0	1.142.453
Leasingforpligtelser	22.250.710	8.944.000	0
	<b>33.473.415</b>	<b>11.346.100</b>	<b>2.983.705</b>

## Noter

### 14. Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver, består af periodiseret leasingindtægter.

### 15. Eventualforpligtelser

Moderselskabet:

Selskabet er sambeskattet øvrige selskaber i koncernen. Selskabet hæfter sammen med øvrige koncernforbundet selskaber solidarisk for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties. Den samlede skatteforpligtelse på balancedagen fremgår i regnskabet.

### 16. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Selskabet:

Til sikkerhed for koncernens pengeinstitut og Kids-World ApS, er der givet selvskyldner kaution for alt mellemværende.

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.kr. 12.482 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2024 udgør t.kr. 49.501.

Koncernen har udstedt ejerpantebrevet for i alt t.kr 12.000 i grunde og bygninger, til sikkerhed for mellemværende mellem Kids-World ApS og koncernens bank.

For alt mellemværende med koncernens pengeinstitut er der givet pant i goodwill i alt t.kr 5.000.

### 17. Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter:

Bestemmende indflydelse:

Jesper Klit Johansen

Ejerskab: 50 %

6710 Esbjerg

Annette Lykke Nielsen

Ejerskab: 50 %

6710 Esbjerg

Tilknyttede virksomheder:

Kids-World ApS

Smedevej 6

6710 Esbjerg

Strandvejens Ejendomme ApS:

Smedevej 6

6710 Esbjerg

Transaktioner:

Selskabet har transaktioner med koncernforbundet selskaber i form af lån.

Mellemregning med tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser forrentes på markedsmæssige vilkår.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for S125 Holding ApS for 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden S125 Holding ApS og dattervirksomheder, hvori S125 Holding ApS direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammenlægges regnskabsposterne i moderselskabet med de tilsvarende poster i datterselskabet. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Nyerhvervede tilknyttede virksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostpris og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indtægtsføres i resultatopgørelsen.

Positive forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder som følge af ændringer i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

#### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste og -tab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjenesten består af en sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, distribution, salg, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

#### Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktiverens brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Goodwill	6 år	0%
Bygninger	0-50 år	0-20%
Produktionsanlæg og maskiner	0-20 år	0-20%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0-10 år	0-20%

## Anvendt regnskabspraksis

Der afskrives ikke på grunde

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

### Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen. Efter sambeskatningsreglerne hæfter selskabet solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat herunder som følge af ændring i skattesats 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.

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages nedskrivningstest på goodwill, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill relaterer sig til. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgsprisen for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Goodwill afskrives over den forventede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden. Afskrivningsperioden udgør 6 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes brugstider:

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

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som ejede aktiver.

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til den lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivitet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabsregnskabet efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes 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.

Virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabet andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdi, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Andre tilgodehavender

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

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

### Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skatteaktiver 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.

### Aktuelle skatteforpligtelser

Selskabet hæfter som administrationsselskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

### Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelse inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

### Anden gæld

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

### Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Forklaring af nøgletal

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$
Likviditetsgrad (%)	=	$\frac{\text{Omsætningsaktiver i alt} \times 100}{\text{Kortfristede forpligtelser}}$
Soliditetsgrad (%)	=	$\frac{\text{Egenkapital i alt} \times 100}{\text{Passiver i alt}}$