

Madsen & Kastberg Gruppen A/S

Valhøjs Alle 152, 2610 Rødovre
CVR-nr. 40 84 05 24

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.02.23

Brian Kastberg Grün
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 31

Selskabet

Madsen & Kastberg Gruppen A/S
Valhøjs Alle 152
2610 Rødovre
Telefon: 70 70 71 70
Hjemsted: Rødovre
CVR-nr.: 40 84 05 24
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Brian Kastberg Grün

Bestyrelse

Rasmus Boiden Madsen, formand
Thomas Leth Madsen
Brian Kastberg Grün

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for Madsen & Kastberg Gruppen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 22. februar 2023

Direktionen

Brian Kastberg Grün

Bestyrelsen

Rasmus Boiden Madsen
Formand

Thomas Leth Madsen

Brian Kastberg Grün

Til kapitalejeren i Madsen & Kastberg Gruppen A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Madsen & Kastberg Gruppen A/S for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 koncernen og 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Slagelse, den 22. februar 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Anders Søding Paulsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34326

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

			03.10.19
Beløb i t.DKK	2022	2021	31.12.20

Resultat

Bruttoresultat	73.295	40.875	27.300
Resultat af primær drift	7.511	4.102	3.596
Finansielle poster i alt	383	-677	-799
Årets resultat	6.123	2.708	2.080

Balance

Samlede aktiver	65.080	47.770	43.632
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.853	5.091	23.540
Egenkapital	18.271	13.938	30.000

Nøgletal

			03.10.19
	2022	2021	31.12.20

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	38%	32%	7%
----------------------------	-----	-----	----

Soliditet

Soliditetsgrad	28%	29%	69%
----------------	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at drive VVS-forretning, murerforretning og hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 6.123.074 mod DKK 2.708.331 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 18.271.139.

Koncernens driftselskaber er vækstet i henhold til den fastlagte strategi. Afkastet er acceptabelt set i lyset at de investeringer, der er fortaget i selskaberne.

Strategien for 2023 er fortsat organisk vækst i driftselskaberne med fokus rettet imod risikospredning og en stærkere bundlinje, som skal medvirke til konsolidering af koncernen.

Resultatforventningen for 2022 var et resultat før skat på t.DKK 5.000-7.000, hvilket koncernen har realiseret med et resultat på t.DKK 7.893 før skat.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 8.000 - 10.000 for det kommende år. Selskabets vækststrategi, som er blevet godt realiseret i 2022 forventes at bidrage positivt til indtjeningen i det kommende år og dermed medvirke til et forbedret resultat.

Videnressourcer

Koncernen er som andre virksomheder afhængig af kompetente medarbejdere. Koncernens videnressourcer vurderes at være tilstrækkelige til at sikre en fortsat positiv udvikling.

Eksternt miljø

Som en del af den samlede strategi for koncernen arbejder ledelsen aktivt med koncernens bæredygtighed og miljøpåvirkning på en række forskellige områder. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssigt forsvarlig drift og indgår som en naturlig del af koncernens målsætninger for kvalitet og produktionsforhold.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022	2021	2022	2021	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	73.294.985	40.874.995	-83.325	-42.772
1	Personaleomkostninger	-62.738.895	-35.033.363	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	10.556.090	5.841.632	-83.325	-42.772
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.045.127	-1.739.590	0	0
	Resultat af primær drift	7.510.963	4.102.042	-83.325	-42.772
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.348.191	2.588.218
3	Andre finansielle indtægter	1.191.383	41.451	254.526	248.896
	Andre finansielle omkostninger	-808.734	-718.081	-22.096	-49.236
	Resultat før skat	7.893.612	3.425.412	5.497.296	2.745.106
	Skat af årets resultat	-1.770.538	-717.081	-32.803	26.742
	Årets resultat	6.123.074	2.708.331	5.464.493	2.771.848
4	Forslag til resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
	Goodwill	418.446	620.250	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	418.446	620.250	0	0
	Grunde og bygninger	0	18.019.221	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14.444.981	8.054.222	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	14.444.981	26.073.443	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.313.181	5.000.061
8	Deposita	54.950	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	54.950	0	8.313.181	5.000.061
	Anlægsaktiver i alt	14.918.377	26.693.693	8.313.181	5.000.061
	Fremstillede varer og handelsvarer	389.400	273.900	0	0
	Varebeholdninger i alt	389.400	273.900	0	0
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	7.377.511	2.418.891	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	30.570.347	13.845.583	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	8.242.662
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	8.733.940	0	8.274.016	0
	Andre tilgodehavender	1.426.681	449.751	566.722	307.883
	Periodeafgrænsningsposter	999.645	902.907	0	0
	Tilgodehavender i alt	49.108.124	17.617.132	8.840.738	8.550.545
	Likvide beholdninger	664.227	3.185.299	161.631	43.667
	Omsætningsaktiver i alt	50.161.751	21.076.331	9.002.369	8.594.212
	Aktiver i alt	65.080.128	47.770.024	17.315.550	13.594.273

Note	PASSIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK	DKK	DKK
10	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	7.609.180	4.148.061
	Overført resultat	13.527.179	12.062.686	5.917.999	7.914.625
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	1.000.000	3.000.000	1.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	17.027.179	13.562.686	17.027.179	13.562.686
11	Minoritetsinteresser	1.243.960	375.049	0	0
	Egenkapital i alt	18.271.139	13.937.735	17.027.179	13.562.686
12	Hensættelser til udskudt skat	3.010.454	1.434.206	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	3.010.454	1.434.206	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	0	8.548.509	0	0
13	Leasingforpligtelser	8.996.803	4.950.656	0	0
13	Deposita	0	354.643	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	8.996.803	13.853.808	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.195.566	1.369.917	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.889.859	0	0	0
9	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	6.939.202	1.356.740	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.530.830	7.971.892	32.500	27.500
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	178.546	0
	Gæld til associerede virksomheder	44.522	0	44.522	0
	Selskabsskat	32.803	0	32.803	4.087
	Anden gæld	9.168.950	7.790.726	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	0	55.000	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	34.801.732	18.544.275	288.371	31.587
	Gældsforpligtelser i alt	43.798.535	32.398.083	288.371	31.587
	Passiver i alt	65.080.128	47.770.024	17.315.550	13.594.273
14	Eventualforpligtelser				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22							
Saldo pr. 01.01.22	500.000	0	12.062.686	1.000.000	13.562.686	375.049	13.937.735
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-1.000.000	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	0	210.330	210.330
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.464.493	3.000.000	5.464.493	658.581	6.123.074
Saldo pr. 31.12.22	500.000	0	13.527.179	3.000.000	17.027.179	1.243.960	18.271.139

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.01.22 - 31.12.22

Saldo pr. 01.01.22	500.000	4.148.061	7.914.625	1.000.000	13.562.686	0	13.562.686
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-1.000.000	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	3.461.119	-996.626	3.000.000	5.464.493	0	5.464.493
Saldo pr. 31.12.22	500.000	7.609.180	5.917.999	3.000.000	17.027.179	0	17.027.179

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat	6.123.074	2.708.331
16 Reguleringer	4.433.016	3.109.004
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-115.500	0
Tilgodehavender	-25.963.480	-1.743.089
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.926.684	-7.316.229
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-7.596.206	-3.241.983
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.191.383	41.451
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-808.734	-718.081
Betalt selskabsskat	-161.487	400.400
Pengestrømme fra driften	-7.375.044	-3.518.213
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-100.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-9.852.625	-5.091.376
Salg af materielle anlægsaktiver	618.543	162.994
Salg af dattervirksomheder og aktiviteter	9.116.069	0
Pengestrømme fra investeringer	-118.013	-5.028.382
Salg af egne kapitalandele	210.330	342.945
Kapitalnedsættelse (udbetaling til kapitalejere)	0	7.790.803
Betalt udbytte	-2.000.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	0	-457.634
Afdrag på leasingforpligtelser	4.871.796	2.571.386
Pengestrømme fra finansiering	3.082.126	10.247.500
Årets samlede pengestrømme	-4.410.931	1.700.905
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.185.299	1.484.394
Likvide beholdninger ved årets slutning	-1.225.632	3.185.299
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	664.227	3.185.299
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-1.889.859	0
I alt	-1.225.632	3.185.299

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	52.452.008	28.931.895	0	0
Pensioner	6.667.050	3.696.410	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.502.567	1.048.066	0	0
Andre personaleomkostninger	2.117.270	1.356.992	0	0
I alt	62.738.895	35.033.363	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	109	59	0	0

Vederlag til ledelsen:

I regnskabsåret 2022 udgjorde det samlede vederlag til direktion og bestyrelse DKK 2.470.087.

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	5.348.191	2.358.717
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	0	0	229.501
I alt	0	0	5.348.191	2.588.218

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	248.128
Renteindtægter fra associerede virksomheder	245.419	0	245.419	0
Renteindtægter i øvrigt	45.027	41.451	9.107	768
Valutakursreguleringer	42	0	0	0
Øvrige finansielle indtægter	900.895	0	0	0
I alt	1.191.383	41.451	254.526	248.896

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	3.461.119	1.977.273
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	1.000.000	0	1.000.000	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	1.000.000	3.000.000	1.000.000
Minoritetsinteresser	658.581	165.983	0	0
Overført resultat	1.464.493	1.542.348	-1.996.626	-205.425
I alt	6.123.074	2.708.331	5.464.493	2.771.848

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK Goodwill

Koncern:

Kostpris pr. 01.01.22	1.009.000
Kostpris pr. 31.12.22	1.009.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-388.750
Afskrivninger i året	-201.804
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-590.554
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	418.446

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.22	10.003.525
Tilgang i året	9.852.625
Afgang i året	-693.288
Kostpris pr. 31.12.22	19.162.862
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-1.949.304
Afskrivninger i året	-2.843.323
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	74.746
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-4.717.881
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	14.444.981
Modervirksomhed:	
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.22	12.976.922

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.22	852.000
Afgang i året	-148.000
Kostpris pr. 31.12.22	704.000
Opskrivninger pr. 01.01.22	4.148.062
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-235.931
Årets resultat fra kapitalandele	4.493.050
Udbytte relateret til kapitalandele	-796.000
Opskrivninger pr. 31.12.22	7.609.181
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	8.313.181

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Madsen & Kastberg VVS A/S, Rødovre	86%	7.206.154	3.585.437	6.197.292
Madsen & Kastberg Byg A/S, Rødovre	92%	2.350.987	1.566.194	2.115.889

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Tilgang i året	54.950
Kostpris pr. 31.12.22	54.950
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	54.950

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

9. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	76.911.394	49.427.182	0	0
Acontofaktureringer	-76.473.084	-48.365.030	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	438.310	1.062.152	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	7.377.511	2.418.891	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-6.939.202	-1.356.740	0	0
I alt	438.309	1.062.151	0	0

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500.000	500.000
I alt		500.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

11. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	375.049	95.622	0	0
Køb af minoritetsandele	210.330	113.444	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	658.581	165.983	0	0
I alt	1.243.960	375.049	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	1.434.206	716.725	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.576.248	717.481	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.22	3.010.454	1.434.206	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-37.931	-25.245	0	0
Materielle anlægsaktiver	387.314	215.069	0	0
Tilgodehavender	4.032.810	2.247.903	0	0
Skattemæssige underskud	-1.371.739	-1.003.521	0	0
I alt	3.010.454	1.434.206	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Koncern:			
Gæld til realkreditinstitutter	0	0	9.011.470
Leasingforpligtelser	2.195.566	11.192.369	5.857.612
Deposita	0	0	354.643
I alt	2.195.566	11.192.369	15.223.725

14. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 48 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 879.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet de for branchen normale garantier bestående af entreprise garantier samt betalingsgarantier gennem forsikringsselskaber og pengeinstitutter.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter.

Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 1.890.

Andre eventualforpligtelser

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

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 1.890 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 1.468
- Varebeholdninger t.DKK 389
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 30.570

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

	Koncern	
	2022	2021
	DKK	DKK

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	0	-24.297
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.045.127	1.739.590
Finansielle indtægter	-1.191.383	-41.451
Finansielle omkostninger	808.734	718.081
Skat af årets resultat	1.770.538	717.081
I alt	4.433.016	3.109.004

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGNSKAB

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

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

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

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

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Goodwill	5	0
Bygninger	10-50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

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

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser m.v.

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

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

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

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.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

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

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

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

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

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden i modervirksomhedens balance, hvorefter de erhvervede identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

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

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Igangværende arbejder for fremmed regning**

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

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

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.