

WENNSTROM Solutions & Service A/S

N.J. Haustrups Vej 33, Fraugdekærby, 5220 Odense SØ

CVR-nr. 31 88 46 24

Årsrapport

1. september 2024 - 31. august 2025

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. februar 2026.

Ulf Ekelund
Dirigent

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. september 2024 - 31. august 2025	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	22

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2024 - 31. august 2025 for WENNSTROM Solutions & Service A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2024 - 31. august 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense SØ, den 16. februar 2026

Direktion

Jørgen Lindemann
Adm. direktør

Bestyrelse

Ulf Ekelund
Formand

Jørgen Lindemann

Ingrid Kerstin Elisabet Ekelund

Til aktionærerne i WENNSTROM Solutions & Service A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for WENNSTROM Solutions & Service A/S for regnskabsåret 1. september 2024 - 31. august 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2024 - 31. august 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i regnskabet, hvor ledelsen har redegjort for usikkerheden forbundet med målingen af det udskudte skatteaktiv. Som anført i noten er indregningen og målingen af det udskudte skatteaktiv baseret på ledelsens vurdering af den fremtidige indtjeningssevne og anvendelsen af skattemæssige underskud. Vurderingen heraf indeholder et væsentligt regnskabsmæssigt skøn.

Vores konklusion er ikke modificeret i relation til dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 16. februar 2026

Redmark

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Preben Pedersen

statsautoriseret revisor
mne32221

Selskabet	WENNSTROM Solutions & Service A/S N.J. Haustrups Vej 33 Fragdekærby 5220 Odense SØ
	CVR-nr.: 31 88 46 24 Stiftet: 12. december 2008 Regnskabsår: 1. september - 31. august
Bestyrelse	Ulf Ekelund, Formand Jørgen Lindemann Ingrid Kerstin Elisabet Ekelund
Direktion	Jørgen Lindemann, Adm. direktør
Revision	Redmark Godkendt Revisionspartnerselskab Sommervej 31C 8210 Aarhus V
Modervirksomhed	Wennstrom Group AB

Hovedtal og nøgletal

	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	43.191	64.588	55.031	16.540	15.620
Resultat af primær drift	-15.366	2.497	-5.017	1.954	2.197
Finansielle poster, netto	-1.113	-580	-467	-76	10
Årets resultat	-12.861	1.145	-4.326	1.458	1.720
Balance:					
Balancesum	63.800	53.469	40.422	17.486	16.899
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.191	1.326	3.293	129	0
Egenkapital	13.274	15.449	14.304	6.749	8.291
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	80	93	92	23	22
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	116,6	127,2	136,7	162,2	197,4
Soliditetsgrad	20,8	28,9	35,4	38,6	49,1
Egenkapitalforrentning	-89,6	7,7	-41,1	19,4	18,2

Som følge af anvendelse af overgangsbestemmelser ved ændring af regnskabsklasse samt fusion i tidligere år er sammenligningstallene for 2021/22 og 2020/21 ikke sammenlignelige.

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

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Selskabets væsentligste aktiviteter

WENNSTROM Solutions & Service A/S' væsentligste aktiviteter har i regnskabsåret omfattet salg, installation og service inden for fire forretningsområder: flydende brændstof, el, e-Mobility og bilvask.

Selskabet leverer tekniske løsninger og serviceydelser primært til erhvervskunder og indgår i Wennstrom-koncernen.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har indregnet et udskudt skatteaktiv på 3.515 t.kr., som primært relaterer sig til underskud til fremførsel. Det er ledelsens vurdering, at selskabet i 2025/26 og de næstkommende år vil opnå en indtjening, hvilket vil resultere i at underskud til fremførsel vil være opbrugt i løbet af en 3 til 5 årig periode. På denne baggrund har ledelsen valgt at indregne udskudt skatteaktiv.

Usædvanlige forhold

Regnskabsåret har været påvirket af særlige forhold, som samlet set har haft væsentlig indflydelse på årets resultat.

Disse forhold omfatter blandt andet:

- Afvikling og afhændelse af aktiviteter inden for bilvask
- Nedskrivninger på immaterielle aktiver, herunder IT-relaterede systemer
- Hensættelser og reguleringer relateret til tidligere indgåede kontraktforhold og projekter

De nævnte forhold er ekstraordinære i forhold til selskabets normale drift og har haft en samlet negativ resultatmæssig effekt i regnskabsåret.

Effekten heraf er præsenteret yderligere i note 2 Særlige poster.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2024/25 har været præget af væsentlige organisatoriske og forretningsmæssige tilpasninger.

Årets bruttofortjeneste udgør 43.191 t.kr. mod 64.588 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -12.861 t.kr. mod 1.145 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Resultatet er påvirket af et lavere aktivitetsniveau inden for dele af forretningen samt af omkostninger relateret til tilpasning af selskabets struktur og portefølje. Bruttofortjenesten er reduceret sammenlignet med foregående regnskabsår, og resultatet af den primære drift er negativt.

Selskabets balancesum er steget som følge af øgede igangværende arbejder samt investeringer i materielle anlægsaktiver. Egenkapitalen er reduceret i forhold til sidste regnskabsår, men er i årets løb styrket gennem koncerntilskud.

Kapitalberedskab

Selskabets soliditetsgrad udgør 20,8 % pr. 31. august 2025, hvilket er lavere end året før. Ledelsen vurderer, at selskabet fortsat har behov for at styrke kapitalgrundlaget for at sikre en tilfredsstillende soliditet og et robust finansielt beredskab.

Det forventes, at modervirksomheden tilfører selskabet yderligere kapital i det kommende regnskabsår. Der forventes indskudt 3.600 t.kr., hvilket vil styrke egenkapitalen og understøtte selskabets fortsatte drift.

Den forventede udvikling

Der forventes for 2025/26 et ordinært resultat efter skat på mellem 2.000 t.kr. og 4.000 t.kr.

Forventningerne bygger på forudsætninger om, at regnskabsåret 2025/26 vil være præget af konsolidering og fokus på forbedring af indtjening og pengestrømme. Der arbejdes målrettet med tilpasning af omkostningsniveauet samt prioritering af de forretningsområder, hvor selskabet har de bedste forudsætninger for lønsom og stabil drift.

Ledelsen forventer på denne baggrund en gradvis forbedring af selskabets økonomiske resultater i de kommende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Resultatopgørelse 1. september - 31. august

<u>Note</u>	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
Bruttofortjeneste	43.191.154	64.587.979
3 Personaleomkostninger	-53.200.971	-60.634.577
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.394.571	-1.456.009
Andre driftsomkostninger	-2.962.100	0
Driftsresultat	-15.366.488	2.497.393
Andre finansielle indtægter	284.915	51.296
4 Øvrige finansielle omkostninger	-1.398.346	-630.839
Resultat før skat	-16.479.919	1.917.850
5 Skat af årets resultat	3.618.623	-772.824
6 Årets resultat	-12.861.296	1.145.026

Balance 31. august

Aktiver		
Note	2025	2024
Anlægsaktiver		
7 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	2.171.203	1.969.463
7 Goodwill	501.344	741.990
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>2.672.547</u>	<u>2.711.453</u>
8 Indretning lejede lokaler	1.704.033	2.124.220
8 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.996.390	1.265.697
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>7.700.423</u>	<u>3.389.917</u>
9 Deposita	862.117	1.010.697
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>862.117</u>	<u>1.010.697</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>11.235.087</u>	<u>7.112.067</u>
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	7.352.507	13.300.401
Forudbetalinger for varer	0	453.711
Varebeholdninger i alt	<u>7.352.507</u>	<u>13.754.112</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.621.727	19.201.739
10 Igangværende arbejder for fremmed regning	24.660.020	7.953.442
11 Udskudte skatteaktiver	3.514.959	0
Tilgodehavende selskabsskat	458.000	262.000
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	370.898
Andre tilgodehavender	269.546	217.381
12 Periodeafgrænsningsposter	723.363	1.613.673
Tilgodehavender i alt	<u>44.247.615</u>	<u>29.619.133</u>
Likvide beholdninger	964.526	2.983.898
Omsætningsaktiver i alt	<u>52.564.648</u>	<u>46.357.143</u>
Aktiver i alt	<u>63.799.735</u>	<u>53.469.210</u>

Balance 31. august

Passiver		
Note	2025	2024
Egenkapital		
Virksomhedskapital	1.100.000	1.100.000
Overført resultat	12.174.483	14.348.770
Egenkapital i alt	13.274.483	15.448.770
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	0	103.664
13 Andre hensatte forpligtelser	118.140	136.249
Hensatte forpligtelser i alt	118.140	239.913
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	0	226.734
Leasingforpligtelser	4.148.639	0
Anden gæld	1.159.467	1.118.097
14 Langfristede gældsforpligtelser i alt	5.308.106	1.344.831
14 Kortfristet del af langfristet gæld	796.522	336.000
Gæld til pengeinstitutter	7.227.847	6.145.732
Modtagne forudbetalinger fra kunder	782.800	0
10 Igangværende arbejder for fremmed regning	705.233	1.696.827
Leverandører af varer og tjenesteydelser	27.830.978	10.930.212
Gæld til tilknyttede virksomheder	439.683	4.236.057
Anden gæld	6.913.525	12.417.087
15 Periodeafgrænsningsposter	402.418	673.781
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	45.099.006	36.435.696
Gældsforpligtelser i alt	50.407.112	37.780.527
Passiver i alt	63.799.735	53.469.210

- 1 Usikkerhed ved indregning eller måling
- 2 Særlige poster
- 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 18 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. september 2023	1.100.000	13.203.744	14.303.744
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>1.145.026</u>	<u>1.145.026</u>
Egenkapital 1. september 2024	1.100.000	14.348.770	15.448.770
Årets overførte overskud eller underskud	0	-12.861.297	-12.861.297
Koncerttilskud	<u>0</u>	<u>10.687.010</u>	<u>10.687.010</u>
	<u>1.100.000</u>	<u>12.174.483</u>	<u>13.274.483</u>

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august

Note	2024/25	2023/24
Årets resultat	-12.861.296	1.145.026
19 Reguleringer	1.762.592	2.066.409
20 Ændring i driftskapital	2.233.856	-2.211.085
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-8.864.848	1.000.350
Renteindbetalinger og lignende	9.465	50.864
Renteudbetalinger og lignende	-1.344.091	-619.368
Pengestrøm fra ordinær drift	-10.199.474	431.846
Betalt selskabsskat	174.898	-779.517
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-10.024.576	-347.671
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.794.632	-767.622
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.190.679	-1.325.723
Salg af materielle anlægsaktiver	576.399	101.776
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-518.697
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-8.408.912	-2.510.266
Afdrag på langfristet gæld	4.423.797	-1.638.761
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	1.082.115	5.879.012
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	10.687.010	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	16.192.922	4.240.251
Ændring i likvider	-2.240.566	1.382.314
Likvider 1. september 2024	2.983.898	1.612.623
Valutakursreguleringer (likvider)	221.194	-11.039
Likvider 31. august 2025	964.526	2.983.898
Likvider		
Likvide beholdninger	964.526	2.983.898
Likvider 31. august 2025	964.526	2.983.898

1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har indregnet et udskudt skatteaktiv på 3.515 t.kr., som primært relaterer sig til underskud til fremførsel. Det er ledelsens vurdering, at selskabet i 2025/26 og de næstkommende år vil opnå en indtjening, hvilket vil resultere i at underskud til fremførsel vil være opbrugt i løbet af en 3 til 5 årig periode. På denne baggrund har ledelsen valgt at indregne udskudt skatteaktiv.

2. Særlige poster

Regnskabsåret har været påvirket af særlige forhold, som samlet set har haft væsentlig indflydelse på årets resultat.

Disse forhold omfatter blandt andet:

- Afvikling og afhændelse af aktiviteter inden for bilvask
- Nedskrivninger på immaterielle aktiver, herunder IT-relaterede systemer
- Hensættelser og reguleringer relateret til tidligere indgåede kontraktforhold og projekter

De nævnte forhold er ekstraordinære i forhold til selskabets normale drift og har haft en samlet negativ resultatmæssig effekt i regnskabsåret.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	2024/25
Omkostninger:	
Nedskrivninger på omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger	4.049.000
Nedskrivninger på anlægsaktiver	1.750.930
Hensættelse til kontraktlige forpligtelser	1.900.000
	7.699.930
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:	
Bruttofortjeneste	-5.949.000
Andre driftsomkostninger	-1.750.930
Resultat af særlige poster netto	-7.699.930

	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
3. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	47.716.700	52.380.906
Pensioner	4.515.137	7.157.847
Andre omkostninger til social sikring	<u>969.134</u>	<u>1.095.824</u>
	<u>53.200.971</u>	<u>60.634.577</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>80</u>	<u>93</u>
Undtagelsesbestemmelserne i årsregnskabsloven § 98b, stk. 3 anvendes, hvorfor vederlag mv. til direktion ikke oplyses.		
4. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	505.582	116.662
Andre finansielle omkostninger	<u>892.764</u>	<u>514.177</u>
	<u>1.398.346</u>	<u>630.839</u>
5. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	0	-370.898
Årets regulering af udskudt skat	<u>-3.618.623</u>	<u>1.143.722</u>
	<u>-3.618.623</u>	<u>772.824</u>
6. Forslag til resultatdisponering		
Overføres til overført resultat	0	1.145.026
Disponeret fra overført resultat	<u>-12.861.296</u>	<u>0</u>
Disponeret i alt	<u>-12.861.296</u>	<u>1.145.026</u>

7. Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede koncessioner, patenter, licen- ser, varemær- ker samt lig- nende rettighe- der	Goodwill
	<u> </u>	<u> </u>
Kostpris 1. september 2024	1.993.192	1.570.245
Tilgang	1.794.632	0
Afgang	-1.339.924	0
Kostpris 31. august 2025	<u>2.447.900</u>	<u>1.570.245</u>
Af- og nedskrivninger 1. september 2024	23.728	828.255
Årets afskrivninger	442.250	240.645
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-189.281	0
Af- og nedskrivninger 31. august 2025	<u>276.697</u>	<u>1.068.900</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2025	<u>2.171.203</u>	<u>501.345</u>

8. Materielle anlægsaktiver

	<u>Indretning lejede lokaler</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. september 2024	3.466.052	5.530.613
Overførsel som følge af ændret klassifikation	-225.952	225.952
Tilgang	870.333	6.320.346
Afgang	<u>-1.662.661</u>	<u>-3.928.776</u>
Kostpris 31. august 2025	<u>2.447.772</u>	<u>8.148.135</u>
Af- og nedskrivninger 1. september 2024	1.341.832	4.264.916
Overførsel som følge af ændret klassifikation	-108.221	108.221
Årets afskrivninger	571.907	1.139.769
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-1.061.779</u>	<u>-3.361.161</u>
Af- og nedskrivninger 31. august 2025	<u>743.739</u>	<u>2.151.745</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2025	<u>1.704.033</u>	<u>5.996.390</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>0</u>	<u>5.258.334</u>

	<u>31/8 2025</u>	<u>31/8 2024</u>
9. Deposita		
Kostpris 1. september 2024	1.010.697	638.278
Tilgang i årets løb	0	518.697
Afgang i årets løb	<u>-148.580</u>	<u>-146.278</u>
Kostpris 31. august 2025	<u>862.117</u>	<u>1.010.697</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2025	<u>862.117</u>	<u>1.010.697</u>
10. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	46.936.676	18.936.851
Aconto faktureringer	<u>-22.981.889</u>	<u>-12.680.236</u>
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	<u>23.954.787</u>	<u>6.256.615</u>
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	24.660.020	7.953.442
Igangværende arbejder for fremmed regning (kortfristede gældsforpligtelser)	<u>-705.233</u>	<u>-1.696.827</u>
	<u>23.954.787</u>	<u>6.256.615</u>
11. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. september 2024	-103.664	1.040.058
Udskudt skat af årets resultat	<u>3.618.623</u>	<u>-1.143.722</u>
	<u>3.514.959</u>	<u>-103.664</u>

Det indregnede skatteaktiv består primært af udskudt skat vedrørende skattemæssige underskud til fremførsel. Ledelsen foretager skøn over den fremtidige indtjening i forbindelse med vurderingen af om og hvornår udskudte skatteaktiver vil blive udnyttet. Ledelsen har udarbejdet en plan for udnyttelse af det indregnede skatteaktiv. Det indregnede skatteaktiv forventes udnyttet inden for de kommende 5 år.

	<u>31/8 2025</u>	<u>31/8 2024</u>
12. Periodeafgrænsningsposter		
Andre periodeafgrænsningsposter	<u>723.363</u>	<u>1.613.673</u>
	<u>723.363</u>	<u>1.613.673</u>

Periodeafgrænsningsposter er forudbetalte poster vedrørende de efterfølgende regnskabsår. Posten omfatter førstegangsydelser på leasing, leasingydelser samt licenser.

Andel efter 1 år udgør 30 t.kr.

13. Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser 1. september 2024	136.249	24.191
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	<u>-18.109</u>	<u>112.058</u>
	<u>118.140</u>	<u>136.249</u>

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser.

	<u>Gæld i alt</u>	<u>Kortfristet del af lang-</u>	<u>Langfristet</u>	<u>Restgæld</u>
	<u>31/8 2025</u>	<u>fristet gæld</u>	<u>gæld</u>	<u>efter 5 år</u>
	<u>31/8 2025</u>	<u>31/8 2025</u>	<u>31/8 2025</u>	<u>31/8 2025</u>
Gæld til pengeinstitutter	255.537	255.537	0	0
Leasingforpligtelser	4.689.624	540.985	4.148.639	0
Anden gæld	<u>1.159.467</u>	<u>0</u>	<u>1.159.467</u>	<u>0</u>
	<u>6.104.628</u>	<u>796.522</u>	<u>5.308.106</u>	<u>0</u>

15. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter	<u>402.418</u>	<u>673.781</u>
	<u>402.418</u>	<u>673.781</u>

Periodeafgrænsningsposter er modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 7.228 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 13.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	<u>t.kr.</u>
Varebeholdninger	7.353
Driftsmateriel og inventar	2.442
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.622
Immaterielle rettigheder	2.673

17. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

	<u>t.kr.</u>
Leasingforpligtelser	5.499
Andre kontraktlige forpligtelser	<u>4.172</u>
Kontraktlige forpligtelser i alt	<u>9.671</u>
Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser i alt	<u>9.671</u>

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 1 og 37 måneder.

Selskabet har indgået andre aftaler, såsom huslejekontrakter. Virksomhedens huslejekontrakter har en resterende aftaleperiode på op til 43 måneder.

18. Nærtstående parter
Bestemmende indflydelse

Wennstrom Group AB, Lagman Linds Väg 20, 18279 Stocksund, Sverige Hovedaktionær

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foregået på normale markedsvilkår. Der gives derfor ikke yderligere oplysninger.

Koncernregnskab

Wennstrom Group AB, Sverige er den mindste koncern, der udarbejder koncernregnskab og Ekelund Invest AB, Sverige er den største. Koncernregnskabet for de ovenliggende selskaber kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
19. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.394.571	1.456.011
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	1.742.742	-78.601
Andre finansielle indtægter	-284.915	-51.296
Øvrige finansielle omkostninger	1.398.346	630.839
Skat af årets resultat	-3.618.623	772.824
Andre hensatte forpligtelser	-18.109	-85.258
Øvrige reguleringer	<u>148.580</u>	<u>-578.110</u>
	<u>1.762.592</u>	<u>2.066.409</u>
20. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	6.401.605	-1.619.755
Ændring i tilgodehavender	-11.288.421	-8.816.572
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>7.120.672</u>	<u>8.225.242</u>
	<u>2.233.856</u>	<u>-2.211.085</u>

Årsrapporten for WENNSTROM Solutions & Service A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Selskabet er fra og med indeværende regnskabsår, grundet selskabets størrelse, blevet omfattet af årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse c-virksomheder. Selskabet har i forbindelse med overgangen valgt at gøre brug af overgangsbestemmelserne i lovens §78 stk. 7 og valgt kun at indregne finansielle leasingkontrakter indgået fra og med 1. september 2024 i balancen. Lempelsen er anvendt af administrative hensyn. For øvrige regnskabsposter anvendes de gældende krav for en mellemstor c-virksomhed både i indeværende år og sammenligningsåret.

Der er i årets løb sket reklassifikationer af sammenligningstal i resultatopgørelsen. Dette har ikke givet ændringer i årets resultat, egenkapitalen eller balancesummen.

Årsrapporten aflægges i danske kroner.

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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning omfatter salg af varer, hvor betingelserne for salg af varer anses for opfyldt på kontinuerlig basis og overdragelse af kontrollen til køber sker i takt med arbejdets udførelse. Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen i takt med, at arbejdet udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Vareforbrug omfatter omkostninger der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver samt modtagne lønrefusioner.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen.

Balancen**Immaterielle anlægsaktiver****Udviklingsprojekter, patenter og licenser**

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Licenser afskrives over aktivernes forventede brugstider, som er fastsat til 7 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 7 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Indretning lejede lokaler	5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver**Deposita**

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationens værdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationens værdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationens værdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Der nedskrives til nettorealisationens værdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal 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.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationens værdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af aconto faktureringer og forudbetalinger.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt 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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt 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.