
Bogballe & Bredal Investment A/S

Jægersborg Alle 4, 2920 Charlottenlund

Årsrapport for
1. november 2023 - 31. oktober 2024

CVR-nr. 38 77 23 25

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 25/3 2025

Frederik Hein Riise
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober	8
Balance 31. oktober	9
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse 1. november - 31. oktober	13
Noter til årsregnskabet	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2023 - 31. oktober 2024 for Bogballe & Bredal Investment A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2024 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023/24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 25. marts 2025

Direktion

Thomas Marstrand
Adm. direktør

Bestyrelse

Carsten Bjerg
formand

Thomas Marstrand

Jan Roelsgaard

Jesper Henrik Palm Westermann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Bogballe & Bredal Investment A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2023 - 31. oktober 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bogballe & Bredal Investment A/S for regnskabsåret 1. november 2023 - 31. oktober 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vejle, den 25. marts 2025

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Forthoft Lind
statsautoriseret revisor
mne34169

Claus Damhave
statsautoriseret revisor
mne34166

Selskabsoplysninger

Selskabet	Bogballe & Bredal Investment A/S Jægersborg Alle 4 2920 Charlottenlund CVR-nr: 38 77 23 25 Regnskabsperiode: 1. november 2023 - 31. oktober 2024 Hjemstedskommune: Gentofte
Bestyrelse	Carsten Bjerg, formand Thomas Marstrand Jan Roelsgaard Jesper Henrik Palm Westermann
Direktion	Thomas Marstrand
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	142.563	158.578	155.798	126.865	89.384
Resultat af primær drift	59.371	81.735	97.221	72.605	40.447
Resultat af finansielle poster	-7.583	-7.951	-3.231	-2.578	-2.028
Årets resultat	36.033	52.967	69.469	51.070	26.391
Balance					
Balancesum	597.049	597.276	350.222	344.809	350.977
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.978	810	902	-678	-331
Egenkapital	444.797	408.765	275.787	206.317	280.247
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	68.144	49.307	72.312	67.478	53.180
- investeringsaktivitet	-2.970	-224.310	-910	-777	-880
- finansieringsaktivitet	-51.383	183.706	-70.882	-66.451	-45.476
Årets forskydning i likvider	13.791	8.703	520	251	6.824
Antal medarbejdere	95	90	64	55	57
Nøgletal					
Afkastningsgrad	9,9%	13,7%	27,8%	21,1%	11,5%
Soliditetsgrad	74,5%	68,4%	78,7%	59,8%	79,8%
Egenkapitalforrentning	8,4%	15,5%	28,8%	21,0%	9,9%

Sammenligningstal for 2022/23 er ændret i overensstemmelse med beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består primært af produktion og afsætning af kalk- og gødningsspredere. Afsætning foregår gennem importør og forhandler-net.

Produkterne afsættes dels på hjemmemarkedet og dels på eksportmarkedet.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023/24 udviser et overskud på TDKK 36.033, og koncernens balance pr. 31. oktober 2024 udviser en positiv egenkapital på TDKK 444.797.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

I årsrapporten for 2022/23 forventede ledelsen en indtjening for 2023/24 på niveau med 2022/23.

Årets indtjening er lavere end tidligere udmeldt, dette skyldes mindre afsætning end forventet og dermed lavere indtjening.

Drift

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de væsentligste markeder.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital kun påvirkes af valutakurs og renteutviklingen i begrænset omfang, idet handel i fremmed valuta primært foregår i Euro som forventes at være stabil i forhold til danske kroner.

Valutapositioner i forlængelse af selskabets aktiviteter afdækkes ikke i øjeblikket.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen forventer samlet en afsætning på et øget niveau i forhold til 2023/24.

Der forventes for 2024/25 et resultat efter skat i niveau DKK 55-60 mio.

Forskning og udvikling

Udviklingsaktiviteten i dette år har omfattet justering af eksisterende produktprogram, og videreudvikling af styringssystemer.

Eksternt miljø

Den valgte produktionsform tager hensyn til en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i selskabets målsætninger for produktkvalitet, produktions- og medarbejderforhold.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2024 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023/24 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. november 2023 - 31. oktober 2024

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		142.563	158.578	-234	-571
Personaleomkostninger	1	-57.627	-53.490	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-25.565	-23.353	0	0
Resultat før finansielle poster		59.371	81.735	-234	-571
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	41.470	58.342
Finansielle indtægter	2	257	0	0	0
Finansielle omkostninger	3	-7.840	-7.951	-6.680	-5.734
Resultat før skat		51.788	73.784	34.556	52.037
Skat af årets resultat	4	-15.755	-20.817	1.477	930
Årets resultat	5	36.033	52.967	36.033	52.967

Balance 31. oktober 2024

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		452	1.159	0	0
Goodwill		268.869	288.437	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		992	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	270.313	289.596	0	0
Grunde og bygninger		61.267	63.514	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		17.451	18.850	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.969	2.173	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		538	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	81.225	84.537	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	516.595	538.124
Finansielle anlægsaktiver		0	0	516.595	538.124
Anlægsaktiver		351.538	374.133	516.595	538.124
Råvarer og hjælpematerialer		61.038	65.423	0	0
Varer under fremstilling		46.463	38.809	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		71.500	74.427	0	0
Varebeholdninger		179.001	178.659	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36.450	30.494	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	28.356	0
Andre tilgodehavender		5.532	3.207	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	20.325	20.887
Periodeafgrænsningsposter	9	1.250	1.296	0	0
Tilgodehavender		43.232	34.997	48.681	20.887

Balance 31. oktober 2024

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Likvide beholdninger		23.278	9.487	6	21
Omsætningsaktiver		245.511	223.143	48.687	20.908
Aktiver		597.049	597.276	565.282	559.032

Balance 31. oktober 2024

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		1.065	1.065	1.065	1.065
Overført resultat		443.732	407.700	443.732	407.700
Egenkapital		444.797	408.765	444.797	408.765
Hensættelse til udskudt skat	10	7.476	7.394	0	0
Hensatte forpligtelser		7.476	7.394	0	0
Kreditinstitutter		40.900	62.350	40.900	62.350
Langfristede gældsforpligtelser	11	40.900	62.350	40.900	62.350
Kreditinstitutter	11	42.061	71.944	42.000	62.500
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.902	13.138	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	4.121
Selskabsskat		39.655	23.116	37.022	21.283
Anden gæld		9.258	10.569	563	13
Kortfristede gældsforpligtelser		103.876	118.767	79.585	87.917
Gældsforpligtelser		144.776	181.117	120.485	150.267
Passiver		597.049	597.276	565.282	559.032
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14				
Nærtstående parter	15				
Begivenheder efter balancedagen	16				
Anvendt regnskabspraksis	17				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. november	1.065	398.172	399.237
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	9.527	9.527
Korrigeret egenkapital 1. november	1.065	407.699	408.764
Årets resultat	0	36.033	36.033
Egenkapital 31. oktober	1.065	443.732	444.797

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. november	1.065	398.172	399.237
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	9.527	9.527
Korrigeret egenkapital 1. november	1.065	407.699	408.764
Årets resultat	0	36.033	36.033
Egenkapital 31. oktober	1.065	443.732	444.797

Pengestrømsopgørelse 1. november 2023 - 31. oktober 2024

	Note	Koncern	
		2023/24	2022/23
		TDKK	TDKK
Årets resultat		36.033	52.967
Regulering	12	48.903	52.121
Ændring i driftskapital	13	-10.125	-26.647
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		74.811	78.441
Renteindbetalinger og lignende		257	0
Renteudbetalinger og lignende		-7.790	-7.951
Pengestrømme fra ordinær drift		67.278	70.490
Betalt selskabsskat		866	-21.183
Pengestrømme fra driftsaktivitet		68.144	49.307
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-992	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.978	-810
Køb af virksomhed		0	-223.500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.970	-224.310
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-51.383	-21.305
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	125.000
Kontant kapitalforhøjelse		0	80.011
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-51.383	183.706
Ændring i likvider		13.791	8.703
Likvider 1. november		9.487	784
Likvider 31. oktober		23.278	9.487
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		23.278	9.487
Likvider 31. oktober		23.278	9.487

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	51.837	48.043	0	0
Pensioner	4.841	4.515	0	0
Andre omkostninger til social sikring	843	932	0	0
Andre personaleomkostninger	106	0	0	0
	57.627	53.490	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	575	575	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	95	90	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2. Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	246	0	0	0
Valutakursgevinster	11	0	0	0
	257	0	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3. Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	7.840	7.951	6.680	5.734
	7.840	7.951	6.680	5.734

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	15.673	20.029	-1.477	-930
Årets udskudte skat	82	788	0	0
	15.755	20.817	-1.477	-930

	Moderselskab	
	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK
5. Resultatdisponering		
Overført resultat	36.033	52.967
	36.033	52.967

6. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. november	13.010	391.458	0
Tilgang i årets løb	0	0	992
Kostpris 31. oktober	13.010	391.458	992
Ned- og afskrivninger 1. november	11.851	103.021	0
Årets afskrivninger	707	19.568	0
Ned- og afskrivninger 31. oktober	12.558	122.589	0
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober	452	268.869	992

Noter til årsregnskabet

7. Materielle anlægsaktiver Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. november	93.432	66.891	13.477	0
Tilgang i årets løb	0	1.060	379	538
Afgang i årets løb	0	-1.080	0	0
Kostpris 31. oktober	93.432	66.871	13.856	538
Opskrivninger 1. november	0	322	5	0
Opskrivninger 31. oktober	0	322	5	0
Ned- og afskrivninger 1. november	29.918	48.363	11.309	0
Årets afskrivninger	2.247	2.459	583	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.080	0	0
Ned- og afskrivninger 31. oktober	32.165	49.742	11.892	0
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober	61.267	17.451	1.969	538

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK
8. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. november	623.881	400.381
Tilgang i årets løb	0	223.500
Kostpris 31. oktober	<u>623.881</u>	<u>623.881</u>
Værdireguleringer 1. november	-85.757	-94.099
Årets resultat	61.039	76.543
Modtagne udbytter	-63.000	-50.000
Afskrivning på goodwill	-19.568	-18.201
Værdireguleringer 31. oktober	<u>-107.286</u>	<u>-85.757</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober	<u>516.595</u>	<u>538.124</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Bogballe A/S	Hedensted	TDKK 2.130	100%
Bredal A/S	Vejle	TDKK 1.320	100%
Bredal Industri Lakering A/S	Vejle	TDKK 500	100%

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende IT, udstillinger og forsikringspræmier.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
10. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. november	7.394	2.411	0	0
Udskudt skat i forbindelse med virksomhedsovertagelse	0	4.195	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	82	788	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. oktober	7.476	7.394	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11. Langfristede gældsforpligtelser				

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	40.900	62.350	40.900	62.350
Langfristet del	40.900	62.350	40.900	62.350
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	42.061	71.944	42.000	62.500
	82.961	134.294	82.900	124.850

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK
12. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-257	0
Finansielle omkostninger	7.840	7.951
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	25.565	23.353
Skat af årets resultat	15.755	20.817
	48.903	52.121

	Koncern	
	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK
13. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-342	-32.765
Ændring i tilgodehavender	-8.235	1.823
Ændring i leverandører mv.	-1.548	4.295
	-10.125	-26.647

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
14. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingforpligtelser				
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode op til 5 år	949	0	0	0

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

14. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 39.655. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Moderselskabet har overfor koncernens fælles bankforbindelse stillet solidarisk og ulimiteret selvskyldnerkaution for koncernforbundne selskaber. Datterselskaberne har pr. 31. oktober et indestående på TDKK 23.212.

Moderselskabet har under særlige forhold stillet pant i aktierne i Bogballe A/S nom. TDKK 2.130, samt Bredal A/S nom. TDKK 1.320 overfor selskabets bankforbindelse.

15. Nærtstående parter

	Grundlag
Bestemmende indflydelse	
Erhvervsinvest IV K/S	Ejer

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 6.

Der har ikke i årets løb været sådanne transaktioner.

16. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

17. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bogballe & Bredal Investment A/S for 2023/24 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023/24 er aflagt i TDKK.

Rettelse af væsentlige fejl

Der er foretaget rettelse af væsentlig fejl i datterselskabet Bredal A/S, som indgår i koncernregnskabet.

I forbindelse med udarbejdelse af årsrapporten for 2023/24, konstaterede ledelsen at måling af indirekte produktionsomkostninger på varebeholdninger pr. 31. oktober 2023 ikke var i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis. Forholdet har medført korrektion af sammenligningstallene vedrørende Resultat efter skat (+ TDKK 9.527), Varebeholdninger (+ TDKK 12.215), Egenkapital (+ TDKK 9.527) og skyldig selskabsskat (+ TDKK 2.687).

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover 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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Bogballe & Bredal Investment A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse 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 sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

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

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Noter til årsregnskabet

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

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Virksomhedsovertagelser, der er gennemført før den 1. juli 2018, behandles med visse undtagelser efter samme regnskabspraksis som virksomhedssammenslutninger gennemført den 1. juli 2018 eller senere. De væsentligste undtagelser er:

- Identificerede aktiver og forpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes alene, såfremt de er sandsynlige.
- Identificerede eventualforpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes ikke i koncernbalancen.
- Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter overtagelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.
- Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indgår som en del af kostprisen.
- Regulering af betingede vederlag efter første indregning indregnes direkte med modpost på den oprindelige købesum, hvorved der foretages korrektion af værdien af goodwill eller negativ goodwill.
- Ved trinvisse erhvervelser medregnes den bogførte værdi af de eksisterende kapitalandele i kostprisen.

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta. Hvis valuta positioner anses for sikring af fremtidige penge strømme, indregnes værdi reguleringerne direkte på egenkapitalen.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå koncernens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 20 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiden for goodwill vedrørende Bogballe A/S og Bredal A/S udgør 20 år, da dattervirksomhederne har en stærk markedsposition og en lang indtjeningsprofil. Bogballe A/S og Bredal A/S anses for en strategisk investering for koncernen, som forventes at bidrage positivt til koncernresultatet over en længere periode.

Udviklingsprojekter

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten 'Reserve for udviklingsomkostninger' under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte ejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Noter til årsregnskabet

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	10-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10-20 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Genindvindingsværdien for aktivet 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.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Noter til årsregnskabet

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse 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 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har moderselskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse for virksomheden selv, men alene udarbejdet pengestrømsopgørelse for koncernen.

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

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme 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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital