

KOP & KANDE A.M.B.A

Grenåvej 633 B, 8541 Skødstrup
CVR-nr. 32 65 66 25

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 19.03.22

Morten Rødevald
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 34

Virksomheden

KOP & KANDE A.M.B.A
Grenåvej 633 B
8541 Skødstrup
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 32 65 66 25
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bestyrelse

Jens-Henrik Munk Hansen
Brian Lund Nielsen
Morten Rødevald
Martin Henrik Lyngesbo
Niels-Ulrik Nielsen
Henrik Lass Ramsing

Direktion

Peter Devantier Therkelsen

Morderselskab

Kop & Kande a.m.b.a
Aarhus, Danmark
Nom. DKK 5.151.000

Konsoliderede
dattervirksomheder

100% KK Retail Service ApS,
Aarhus, Danmark
Nom. DKK 50.000

100% Kop & Kande WEB ApS,
Aarhus, Danmark
Nom. DKK 125.000

100% KK Udvikling & Finans ApS,
Aarhus, Danmark
Nom. DKK 50.000

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for KOP & KANDE A.M.B.A.

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. 31.12.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skødstrup, den 24. februar 2022

Direktionen

Peter Devantier Therkelsen

Bestyrelsen

Jens-Henrik Munk Hansen
Formand

Brian Lund Nielsen

Morten Rødevald

Martin Henrik Lyngesbo

Niels-Ulrik Nielsen

Henrik Lass Ramsing

Til ejeren i KOP & KANDE A.M.B.A

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KOP & KANDE A.M.B.A for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som virksomheden 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 virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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 virksomheden 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 virksomhedens 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 virksomheden, 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden 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.

Skive, den 24. februar 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Bjørn Jakobsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne24813

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2021	2020	2019	2018	2017
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Nettoomsætning	580.053	534.078	491.247	466.991	498.728
Bruttofortjeneste	50.476	43.900	36.984	33.581	31.023
Resultat af primær drift	29.610	25.403	17.606	19.936	18.654
Finansielle poster i alt	50	672	236	916	4.163
Årets resultat	28.992	25.400	17.544	20.502	22.624

Balance

Samlede aktiver	235.141	234.567	225.349	269.854	267.193
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.145	4.983	11.060	10.895	312
Egenkapital	71.583	43.881	44.217	43.330	44.768

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	10.312	51.568	-49.161	32.396	-12.755
Investeringer	-10.073	-4.838	-7.305	14.860	402
Finansiering	-26.313	-17.120	-19.735	-23.642	-22.851
Årets pengestrømme	-26.074	29.610	-76.201	23.614	-35.204

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	50,2%	57,7%	40,1%	46,5%	50,7%
Bruttomargin	8,7%	8,2%	7,5%	7,2%	6,2%
Overskudsgrad	5,1%	4,8%	3,6%	4,3%	3,7%
Afkastningsgrad	12,6%	10,8%	7,8%	7,4%	7,0%

Soliditet

Soliditetsgrad	30,4%	18,7%	19,6%	16,1%	16,8%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	27	24	24	19	17
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at varetage andelshavernes fælles forretningsmæssige interesser ved en løbende udvikling af den frivillige kæde Kop & Kande og ved vareleverancer/teknisk support til andelshaverne (kædens medlemmer).

Koncernen kan - i den udstrækning, det vurderes foreneligt med andelshavernes konkurrencesituation og koncernens skattemæssige status - tillige foretage leverancer til ikke-andelshavere, herunder web-handel.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på DKK 28.991.867 mod DKK 25.399.689 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 71.583.225. I tillæg hertil udgør de samlede garantistillelser pr. 31.12.2021 DKK 27.796.545.

Af årets resultat forventes DKK 25.320.663 udloddet som overskudsdeling til koncernens medlemmer.

Årets resultat for 2021 viser en fremgang i forhold til forventningerne for året.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et mindre fald i resultatet i forhold til 2021.

Samfundsansvar

Kop & Kande a.m.b.a er et gennemfaktureringselskab, som har til formål at varetage andelshavernes erhvervsmæssige interesser ved vareleverancer med videre. Koncernen har på den baggrund ikke fuld kontrol over, hvilke leverandører der handles med, idet koncernen foretager viderefakturering af leverancer til medlemsbutikkerne.

Kop & Kande a.m.b.a. har som følge heraf ikke formelle nedskrevne politikker omkring samfundsansvar vedrørende miljø, klima, menneskerettigheder, social- og medarbejderforhold samt antikorruption.

Ledelsen tager dog i forbindelse med fastlæggelse af koncernens forretningsstrategier samt ved udførelse af koncernens aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelig anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

Inden for områderne omkring påvirkning af det eksterne miljø, klima og menneskerettigheder har ledelsen særlig fokus på en ansvarlig forretningsdrift ved iagttagelser af koncernens leverandører, ligesom ledelsen har fokus på et positivt arbejdsmiljø i koncernen, således at koncernen fremstår som

en positiv medspiller i det omgivende samfund.

I forbindelse med opførelse af koncernens domicil har der været særlig fokus på energi- og vandbesparende forhold samt optimering af medarbejdertrivsel ved indretning af domicilejendommen.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Måltal for det øverste ledelsesorgan

Bestyrelse

Bestyrelsen i Kop & Kande a.m.b.a. består af et eksternt medlem og rekrutteres ellers fra ejerkredsen. Det tilstræbes derfor at opnå en kønsfordeling i selskabets bestyrelse svarende til kønnenes repræsentation i ejerkredsen. Bestyrelsesmedlemmer vælges dog til enhver tid først og fremmest på baggrund af faglige kompetencer og personlige egenskaber.

Ejerkredsen i Kop & Kande a.m.b.a. udgøres ultimo 2021 af ca. 20% kvindelige ejere og ca. 80% mandlige ejere.

Det er på den baggrund selskabets målsætning, at der inden udgangen af 2024 er minimum 1 kvinde i bestyrelsen.

Der er på nuværende tidspunkt ingen kvindelige medlemmer i bestyrelsen.

Ledelse

Koncernen har en ligelig kønsfordeling i koncernens øvrige ledelsesniveauer, som består af 3 kvinder og 3 mænd.

Dataetik

Kop & Kande a.m.b.a. har ikke formelle nedskrevne politikker omkring dataetik. Ledelsen tager dog i forbindelse med fastlæggelse af koncernens forretningsstrategier samt ved udførelse af koncernens aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelig anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK	
	Nettoomsætning	580.052.699	534.077.590	569.094.128	524.783.809
	Andre driftsindtægter	68.389.439	60.433.652	54.871.451	47.626.666
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-567.851.825	-524.801.211	-569.074.257	-524.772.809
	Andre eksterne omkostninger	-30.114.421	-25.810.089	-16.322.989	-14.478.678
	Bruttofortjeneste	50.475.892	43.899.942	38.568.333	33.158.988
1	Personaleomkostninger	-15.796.680	-14.501.139	-10.189.786	-9.456.844
	Resultat før af- og nedskrivninger	34.679.212	29.398.803	28.378.547	23.702.144
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.068.723	-3.995.381	-896.877	-888.359
	Resultat af primær drift	29.610.489	25.403.422	27.481.670	22.813.785
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.458.378	1.640.218
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	17.906	0	17.906
5	Andre finansielle indtægter	117.205	738.415	349.988	1.164.983
	Andre finansielle omkostninger	-67.118	-84.096	-42.026	-24.230
	Resultat før skat	29.660.576	26.075.647	29.248.010	25.612.662
	Skat af årets resultat	-668.709	-675.958	-256.143	-212.973
	Årets resultat	28.991.867	25.399.689	28.991.867	25.399.689
6	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
Note		31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
	Goodwill	6.000.000	6.750.000	6.000.000	6.750.000
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	6.000.000	6.750.000	6.000.000	6.750.000
	Grunde og bygninger	9.495.050	9.592.840	7.567.946	7.645.886
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17.698.992	9.766.685	29.924	95.708
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	2.080.127	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	27.194.042	21.439.652	7.597.870	7.741.594
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.235.815	3.777.437
10	Deposita	1.030.984	1.030.984	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.030.984	1.030.984	5.235.815	3.777.437
	Anlægsaktiver i alt	34.225.026	29.220.636	18.833.685	18.269.031
	Fremstillede varer og handelsvarer	10.209.811	4.595.695	1.054.125	421.124
	Varebeholdninger i alt	10.209.811	4.595.695	1.054.125	421.124
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	152.667.159	161.549.287	152.443.767	161.293.306
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	6.740.082	9.119.649
	Udskudt skatteaktiv	6.000	10.447	0	0
	Tilgodehavende virksomhedsskat	15.848	32.561	0	3.993
	Andre tilgodehavender	24.919.171	25.485.993	22.630.988	24.686.548
11	Periodeafgrænsningsposter	1.029.897	537.985	614.555	340.961
	Tilgodehavender i alt	178.638.075	187.616.273	182.429.392	195.444.457
	Likvide beholdninger	12.068.211	13.134.254	9.025.366	4.379.107
	Omsætningsaktiver i alt	200.916.097	205.346.222	192.508.883	200.244.688
	Aktiver i alt	235.141.123	234.566.858	211.342.568	218.513.719

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
Note					
12	Andelskapital	5.151.000	5.304.000	5.151.000	5.304.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	5.010.815	3.552.437
	Overført resultat	41.111.562	38.576.987	36.100.747	35.024.550
	Forslag til udlodning for regnskabsåret	25.320.663	0	25.320.663	0
	Egenkapital i alt	71.583.225	43.880.987	71.583.225	43.880.987
13	Hensættelser til udskudt skat	958.672	550.553	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	958.672	550.553	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	28.488.180	3.480.152	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	106.798.963	138.309.350	3.215.510	4.733.033
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	113.254.283	126.916.091
	Virksomhedsskat	0	0	38.152	0
	Anden gæld	27.312.083	48.345.816	23.251.398	42.983.608
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	162.599.226	190.135.318	139.759.343	174.632.732
	Gældsforpligtelser i alt	162.599.226	190.135.318	139.759.343	174.632.732
	Passiver i alt	235.141.123	234.566.858	211.342.568	218.513.719
14	Eventualforpligtelser				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Andelskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udlodning for regnskabsåret	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21					
Saldo pr. 01.01.21	5.304.000	0	38.576.987	0	43.880.987
Kapitalforhøjelse	408.000	0	0	0	408.000
Kapitalnedsættelse	-561.000	0	-1.136.629	0	-1.697.629
Forslag til resultatdisponering	0	0	3.671.204	25.320.663	28.991.867
Saldo pr. 31.12.21	5.151.000	0	41.111.562	25.320.663	71.583.225

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.01.21 - 31.12.21

Saldo pr. 01.01.21	5.304.000	3.552.437	35.024.550	0	43.880.987
Kapitalforhøjelse	408.000	0	0	0	408.000
Kapitalnedsættelse	-561.000	0	-1.136.629	0	-1.697.629
Forslag til resultatdisponering	0	1.458.378	2.212.826	25.320.663	28.991.867
Saldo pr. 31.12.21	5.151.000	5.010.815	36.100.747	25.320.663	71.583.225

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021 DKK	2020 DKK
Årets resultat	28.991.867	25.399.689
17 Reguleringer	5.687.345	3.904.772
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-5.614.116	177.554
Tilgodehavender	7.279.052	-4.068.629
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-31.510.387	25.789.811
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	5.667.316	-264.310
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	10.501.077	50.938.887
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	117.205	738.415
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-67.118	-84.096
Betalt selskabsskat	-239.430	-25.485
Pengestrømme fra driften	10.311.734	51.567.721
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.145.113	-4.983.177
Salg af materielle anlægsaktiver	72.000	81.250
Salg af værdipapirer og kapitalandele	0	63.778
Pengestrømme fra investeringer	-10.073.113	-4.838.149
Kapitaltilførsel	408.000	153.000
Kapitalnedsættelse (udbetaling til kapitalejere)	-1.697.629	-865.262
Betalt udbytte	-25.023.063	-16.407.830
Pengestrømme fra finansiering	-26.312.692	-17.120.092
Årets samlede pengestrømme	-26.074.071	29.609.480
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	13.134.254	-19.955.378
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-3.480.152	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	-16.419.969	9.654.102
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	12.068.211	13.134.254
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-28.488.180	-3.480.152
I alt	-16.419.969	9.654.102

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	14.370.769	13.103.572	9.292.391	8.493.806
Pensioner	1.110.350	1.025.725	672.302	671.710
Andre omkostninger til social sikring	60.782	54.722	37.681	33.515
Andre personaleomkostninger	254.779	317.120	187.412	257.813
I alt	15.796.680	14.501.139	10.189.786	9.456.844

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	27	24	17	15
--	----	----	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.522.258	1.911.151	1.102.258	1.911.151
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	209.700	205.000	51.000	50.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	40.000	0	20.000	0
Skatterådgivning	180.000	0	90.000	0
Andre ydelser	209.100	186.275	137.700	95.650
I alt	638.800	391.275	298.700	145.650

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.458.378	1.640.218
---	---	---	-----------	-----------

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	0	17.906	0	17.906
---	---	--------	---	--------

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK

5. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	298.900	465.409
Renteindtægter i øvrigt	44.242	31.152	0	0
Valutakursgevinster	19.202	8.777	78	29
Øvrige finansielle indtægter	53.761	698.486	51.010	699.545
Øvrige finansielle indtægter	117.205	738.415	51.088	699.574
I alt	117.205	738.415	349.988	1.164.983

6. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.458.378	1.640.218
Forslag til udlodning for regnskabsåret	25.320.663	25.023.063	25.320.663	25.023.063
Overført resultat	3.671.204	376.626	2.212.826	-1.263.592
I alt	28.991.867	25.399.689	28.991.867	25.399.689

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.21	15.000.000
Kostpris pr. 31.12.21	15.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-8.250.000
Afskrivninger i året	-750.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-9.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	6.000.000
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.21	15.000.000
Kostpris pr. 31.12.21	15.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-8.250.000
Afskrivninger i året	-750.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-9.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	6.000.000

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.21	9.779.001	14.580.817	2.080.127
Tilgang i året	0	10.145.113	0
Afgang i året	0	-120.600	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	2.080.127	-2.080.127
Kostpris pr. 31.12.21	9.779.001	26.685.457	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-186.161	-4.814.132	0
Afskrivninger i året	-97.790	-4.220.933	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	48.600	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-283.951	-8.986.465	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	9.495.050	17.698.992	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.21	7.794.001	203.659	0
Tilgang i året	0	3.152	0
Kostpris pr. 31.12.21	7.794.001	206.811	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-148.115	-107.950	0
Afskrivninger i året	-77.940	-68.937	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-226.055	-176.887	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	7.567.946	29.924	0

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.21	225.000
Kostpris pr. 31.12.21	225.000
Opskrivninger pr. 01.01.21	3.552.437
Årets resultat fra kapitalandele	1.458.378
Opskrivninger pr. 31.12.21	5.010.815
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	5.235.815

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Kop & Kande WEB ApS, Aarhus	100%	3.768.012	570.773	3.768.012
KK Retail Service ApS, Aarhus	100%	1.405.874	894.312	1.405.874
KK Udvikling & Finans ApS, Aarhus	100%	61.929	-6.707	61.929

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.21	1.030.984
Kostpris pr. 31.12.21	1.030.984
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	1.030.984

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt markedsføring	145.567	0	145.567	0
Forudbetalt IT drift	884.330	527.664	468.988	330.640
Andre periodeafgrænsningsposter	0	10.321	0	10.321
I alt	1.029.897	537.985	614.555	340.961

12. Andelskapital

Andelskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	101	5.151.000
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret	8	408.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.21	540.106	80.562	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	412.566	459.544	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.21	952.672	540.106	0	0

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	-6.000	-10.447	0	0
Hensættelser til udskudt skat	958.672	550.553	0	0
I alt	952.672	540.106	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	-1.132.911	-540.106	0	0
Skattemæssige underskud	180.239	0	0	0
I alt	-952.672	-540.106	0	0

Det indregnede skatteaktiv består af forskel mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af driftsmidler. Der er ingen særlige forhold, der ligger til grund for indregningen.

14. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3 - 30 måneder og en samlet forpligtelse på i alt t.DKK 4.480.

Kop & Kande WEB ApS har indgået lejeaftale omkring leje af lagerhotel med opsigelsesvarsel på 6 måneder.

14. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser

Virksomheden har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3 - 30 måneder og en samlet forpligtelse på i alt t.DKK 293 i uopsigelsesperioden.

Kautionsforpligtelser

Kop & Kande a.m.b.a. har stillet selvskyldnerkaution over for leverandører og bankforbindelse i KK Retail Service ApS.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Modervirksomhed:

Kop & Kande a.m.b.a. har stillet virksomhedspant på t.DKK 15.000 med pant i immaterielle og materielle anlægsaktiver, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg som sikkerhed for bankforbindelse i Kop & Kande a.m.b.a. og KK Retail Service ApS.

16. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2021 DKK	2020 DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-94.342
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.068.723	3.995.381
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-17.906
Finansielle indtægter	-117.205	-738.415
Finansielle omkostninger	67.118	84.096
Skat af årets resultat	668.709	675.958
I alt	5.687.345	3.904.772

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valuta-

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

kursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder factoring, kædebidrag, medlemsbidrag, optjent bonus, gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kompensation for faste omkostninger i forbindelse med hjælpepakker.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

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	20	0
Bygninger	30	6.845.300
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5	0

Goodwill afskrives over 20 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 og associerede 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 og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

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.

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.

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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 kapitalandelen. 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 kapitalandelen 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.

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv hen-

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

holdsvis 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 virksomhedens indgåede lejeaftaler.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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

Udlodning for regnskabsåret, herunder forventet udbetaling af bonus, 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.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

18. 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 finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

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.