

---

# *Kragh & Berglund Holding ApS*

Åbenrå 29, tv, 1124 København K

## Årsrapport for 2022

---

CVR-nr. 40 56 15 28

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 29/6 2023

Hans Kragh  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

|                                               | <u>Side</u> |
|-----------------------------------------------|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                            |             |
| Ledelsespåtegning                             | 1           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning    | 2           |
| <b>Selskabsoplysninger</b>                    |             |
| Selskabsoplysninger                           | 4           |
| Koncernoversigt                               | 5           |
| Hoved- og nøgletal                            | 6           |
| <b>Årsregnskab</b>                            |             |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december    | 7           |
| Balance 31. december                          | 8           |
| Egenkapitalopgørelse                          | 10          |
| Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december | 11          |
| Noter til årsregnskabet                       | 12          |

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Kragh & Berglund Holding ApS.

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. december 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 29. juni 2023

## Direktion

Jonas Patrik Berglund  
Direktør

Hans Kragh  
Direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kragh & Berglund Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kragh & Berglund Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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.

## 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.

## 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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.

Holstebro, den 29. juni 2023

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Hans Jørgen Andersen

statsautoriseret revisor

mne30211

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Kragh & Berglund Holding ApS

Åbenrå 29, tv

1124 København K

CVR-nr: 40 56 15 28

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 29. maj 2019

Regnskabsår: 4. regnskabsår

Hjemstedskommune: København

## Direktion

Jonas Patrik Berglund

Hans Kragh

## Revisor

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hjaltetesvej 16

7500 Holstebro

# Koncernoversigt

| Selskab                                  | Hjemsted           | Ejerandel |
|------------------------------------------|--------------------|-----------|
| Kragh & Berglund Holding ApS             | København          |           |
| Kragh & Berglund Landskabsarkitekter A/S | København          | 68%       |
| Kragh & Berglund Landskapsarkitekter AB  | Stockholm, Sverige | 90%       |
| NAG-A ApS                                | København          | 100%      |

# Hoved- og nøgletal

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

|                                  | Koncern |        |        |         |        |
|----------------------------------|---------|--------|--------|---------|--------|
|                                  | 2022    | 2021   | 2020   | 2019    | 2018   |
|                                  | TDKK    | TDKK   | TDKK   | TDKK    | TDKK   |
| <b>Hovedtal</b>                  |         |        |        |         |        |
| <b>Resultat</b>                  |         |        |        |         |        |
| Nettoomsætning                   | 20.719  | 18.105 | 14.965 | 13.064  | 14.533 |
| Resultat af ordinær primær drift | 417     | 1.151  | 1.176  | -2.191  | 1.292  |
| Resultat før finansielle poster  | 473     | 1.136  | 1.174  | -2.217  | 1.241  |
| Resultat af finansielle poster   | -62     | -19    | -150   | -44     | -360   |
| Årets resultat                   | 286     | 870    | 795    | -1.778  | 605    |
| <b>Balance</b>                   |         |        |        |         |        |
| Balancesum                       | 9.534   | 7.258  | 7.124  | 6.218   | 6.569  |
| Egenkapital                      | 2.231   | 2.519  | 1.785  | 831     | 2.609  |
| <b>Pengestrømme</b>              |         |        |        |         |        |
| Pengestrømme fra:                |         |        |        |         |        |
| - driftsaktivitet                | -2.761  | 340    | 2.923  | -2.712  | 1.641  |
| - investeringsaktivitet          | -989    | -75    | -83    | -512    | -74    |
| - finansieringsaktivitet         | 2.145   | 266    | -1.721 | 1.881   | 65     |
| Årets forskydning i likvider     | -1.604  | 531    | 1.118  | -1.343  | 1.632  |
| Antal medarbejdere               | 26      | 22     | 19     | 22      | 20     |
| <b>Nøgletal i %</b>              |         |        |        |         |        |
| Bruttomargin                     | 76,5%   | 77,3%  | 82,8%  | 68,4%   | 75,3%  |
| Overskudsgrad                    | 2,3%    | 6,3%   | 7,8%   | -17,0%  | 8,5%   |
| Afkastningsgrad                  | 5,0%    | 15,7%  | 16,5%  | -35,7%  | 18,9%  |
| Soliditetsgrad                   | 23,4%   | 34,7%  | 25,1%  | 13,4%   | 39,7%  |
| Egenkapitalforrentning           | 12,0%   | 40,4%  | 60,8%  | -103,4% | 46,4%  |

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

|                                                                   | Note | Koncern           |                   | Moderselskab   |                |
|-------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|
|                                                                   |      | 2022              | 2021              | 2022           | 2021           |
|                                                                   |      | DKK               | DKK               | DKK            | DKK            |
| Nettoomsætning                                                    |      | 20.718.806        | 18.105.350        | 0              | 0              |
| Andre driftsindtægter                                             |      | 84.550            | 0                 | 0              | 0              |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer                      |      | -28.419           | -449.463          | 0              | 0              |
| Andre eksterne omkostninger                                       |      | -4.915.825        | -3.654.859        | -988           | -1.051         |
| <b>Bruttofortjeneste</b>                                          |      | <b>15.859.112</b> | <b>14.001.028</b> | <b>-988</b>    | <b>-1.051</b>  |
| Personaleomkostninger                                             | 2    | -15.210.509       | -12.729.191       | 0              | 0              |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver |      | -147.210          | -121.250          | 0              | 0              |
| Andre driftsomkostninger                                          |      | -28.070           | -14.464           | 0              | 0              |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            |      | <b>473.323</b>    | <b>1.136.123</b>  | <b>-988</b>    | <b>-1.051</b>  |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder                   | 3    | 0                 | 0                 | 173.482        | 587.351        |
| Finansielle indtægter                                             | 4    | 8                 | 0                 | 33.080         | 603            |
| Finansielle omkostninger                                          | 5    | -61.744           | -19.475           | -3.427         | -6.219         |
| <b>Resultat før skat</b>                                          |      | <b>411.587</b>    | <b>1.116.648</b>  | <b>202.147</b> | <b>580.684</b> |
| Skat af årets resultat                                            | 6    | -125.496          | -246.808          | 0              | -9.680         |
| <b>Årets resultat</b>                                             |      | <b>286.091</b>    | <b>869.840</b>    | <b>202.147</b> | <b>571.004</b> |

## Resultatdisponering

|                                                             | 2022           | 2021           | 2022           | 2021           |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                             | DKK            | DKK            | DKK            | DKK            |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                      |                |                |                |                |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                         | 0              | 500.000        | 0              | 500.000        |
| Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat | 83.944         | 298.836        | 0              | 0              |
| Overført resultat                                           | 202.147        | 71.004         | 202.147        | 71.004         |
|                                                             | <b>286.091</b> | <b>869.840</b> | <b>202.147</b> | <b>571.004</b> |

## Balance 31. december

### Aktiver

|                                              | Note | Koncern          |                  | Moderselskab     |                  |
|----------------------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                              |      | 2022<br>DKK      | 2021<br>DKK      | 2022<br>DKK      | 2021<br>DKK      |
| Erhvervede patenter                          |      | 105.862          | 137.940          | 0                | 0                |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>            |      | <b>105.862</b>   | <b>137.940</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |      | 86.291           | 87.228           | 0                | 0                |
| Indretning af lejede lokaler                 |      | 786.883          | 0                | 0                | 0                |
| Forudbetaling for materielle anlægsaktiver   |      | 0                | 167.577          | 0                | 0                |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              |      | <b>873.174</b>   | <b>254.805</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Kapitalandele i dattervirksomheder           | 7    | 0                | 0                | 1.110.798        | 1.003.691        |
| Deposita                                     | 8    | 334.829          | 103.136          | 0                | 0                |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |      | <b>334.829</b>   | <b>103.136</b>   | <b>1.110.798</b> | <b>1.003.691</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |      | <b>1.313.865</b> | <b>495.881</b>   | <b>1.110.798</b> | <b>1.003.691</b> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 5.934.976        | 3.040.585        | 0                | 0                |
| Igangværende arbejder for fremmed regning    |      | 866.765          | 592.404          | 0                | 0                |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 0                | 0                | 909.475          | 501.103          |
| Andre tilgodehavender                        |      | 187.619          | 171.804          | 0                | 0                |
| Udskudt skatteaktiv                          |      | 71.502           | 176.295          | 0                | 0                |
| Periodeafgrænsningsposter                    |      | 423.387          | 440.468          | 0                | 0                |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>7.484.249</b> | <b>4.421.556</b> | <b>909.475</b>   | <b>501.103</b>   |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b>736.249</b>   | <b>2.340.620</b> | <b>23.472</b>    | <b>903.018</b>   |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |      | <b>8.220.498</b> | <b>6.762.176</b> | <b>932.947</b>   | <b>1.404.121</b> |
| <b>Aktiver</b>                               |      | <b>9.534.363</b> | <b>7.258.057</b> | <b>2.043.745</b> | <b>2.407.812</b> |

## Balance 31. december

### Passiver

|                                                               | Note | Koncern          |                  | Moderselskab     |                  |
|---------------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                               |      | 2022             | 2021             | 2022             | 2021             |
|                                                               |      | DKK              | DKK              | DKK              | DKK              |
| Selskabskapital                                               |      | 50.000           | 50.000           | 50.000           | 50.000           |
| Overført resultat                                             |      | 1.946.653        | 1.810.881        | 1.946.653        | 1.810.881        |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                           |      | 0                | 500.000          | 0                | 500.000          |
| <b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b> |      | <b>1.996.653</b> | <b>2.360.881</b> | <b>1.996.653</b> | <b>2.360.881</b> |
| Minoritetsinteresser                                          |      | 234.368          | 157.799          | 0                | 0                |
| <b>Egenkapital</b>                                            |      | <b>2.231.021</b> | <b>2.518.680</b> | <b>1.996.653</b> | <b>2.360.881</b> |
| Andre hensættelser                                            |      | 0                | 90.294           | 0                | 0                |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                                 |      | <b>0</b>         | <b>90.294</b>    | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Anden gæld                                                    |      | 629.547          | 629.547          | 0                | 0                |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                        | 9    | <b>629.547</b>   | <b>629.547</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Kreditinstitutter                                             |      | 3.035.323        | 390.084          | 0                | 0                |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder                           |      | 1.730            | 0                | 0                | 0                |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                      |      | 896.948          | 604.783          | 0                | 0                |
| Selskabsskat                                                  |      | 0                | 47.311           | 0                | 0                |
| Anden gæld                                                    | 9    | 2.345.807        | 2.596.068        | 47.092           | 46.931           |
| Periodeafgrænsningsposter                                     |      | 393.987          | 381.290          | 0                | 0                |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                        |      | <b>6.673.795</b> | <b>4.019.536</b> | <b>47.092</b>    | <b>46.931</b>    |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                     |      | <b>7.303.342</b> | <b>4.649.083</b> | <b>47.092</b>    | <b>46.931</b>    |
| <b>Passiver</b>                                               |      | <b>9.534.363</b> | <b>7.258.057</b> | <b>2.043.745</b> | <b>2.407.812</b> |
| Væsentligste aktiviteter                                      | 1    |                  |                  |                  |                  |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser             | 12   |                  |                  |                  |                  |
| Anvendt regnskabspraksis                                      | 13   |                  |                  |                  |                  |

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

|                                             | Selskabs-<br>kapital | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte for<br>regnskabs-<br>året | Egenkapital<br>ekskl.<br>minoritets-<br>interesser | Minoritets-<br>interesser | I alt            |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------|------------------|
|                                             | DKK                  | DKK                  | DKK                                            | DKK                                                | DKK                       | DKK              |
| Egenkapital 1. januar                       | 50.000               | 1.810.881            | 500.000                                        | 2.360.881                                          | 157.799                   | 2.518.680        |
| Betalt ordinært udbytte                     | 0                    | 0                    | -500.000                                       | -500.000                                           | 0                         | -500.000         |
| Valutakursregulering udenlandske<br>enheder | 0                    | -66.375              | 0                                              | -66.375                                            | -7.375                    | -73.750          |
| Årets resultat                              | 0                    | 202.147              | 0                                              | 202.147                                            | 83.944                    | 286.091          |
| <b>Egenkapital 31. december</b>             | <b>50.000</b>        | <b>1.946.653</b>     | <b>0</b>                                       | <b>1.996.653</b>                                   | <b>234.368</b>            | <b>2.231.021</b> |

## Moderselskab

|                                             | Selskabs-<br>kapital | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte for<br>regnskabs-<br>året | Egenkapital<br>ekskl.<br>minoritets-<br>interesser | Minoritets-<br>interesser | I alt            |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------|------------------|
|                                             | DKK                  | DKK                  | DKK                                            | DKK                                                | DKK                       | DKK              |
| Egenkapital 1. januar                       | 50.000               | 1.810.881            | 500.000                                        | 2.360.881                                          | 0                         | 2.360.881        |
| Betalt ordinært udbytte                     | 0                    | 0                    | -500.000                                       | -500.000                                           | 0                         | -500.000         |
| Valutakursregulering udenlandske<br>enheder | 0                    | -66.375              | 0                                              | -66.375                                            | 0                         | -66.375          |
| Årets resultat                              | 0                    | 202.147              | 0                                              | 202.147                                            | 0                         | 202.147          |
| <b>Egenkapital 31. december</b>             | <b>50.000</b>        | <b>1.946.653</b>     | <b>0</b>                                       | <b>1.996.653</b>                                   | <b>0</b>                  | <b>1.996.653</b> |

# Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

|                                                      | Note | Koncern           |                  |
|------------------------------------------------------|------|-------------------|------------------|
|                                                      |      | 2022              | 2021             |
|                                                      |      | DKK               | DKK              |
| Årets resultat                                       |      | 286.091           | 869.840          |
| Regulering                                           | 10   | 284.077           | 375.570          |
| Ændring i driftskapital                              | 11   | -3.201.449        | -809.125         |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>-2.631.281</b> | <b>436.285</b>   |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | 8                 | 0                |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | -61.744           | -19.475          |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                |      | <b>-2.693.017</b> | <b>416.810</b>   |
| Betalt selskabsskat                                  |      | -68.014           | -76.322          |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b>-2.761.031</b> | <b>340.488</b>   |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | -756.886          | -75.362          |
| Køb af finansielle anlægsaktiver mv.                 |      | -323.719          | 0                |
| Salg af finansielle anlægsaktiver mv.                |      | 92.026            | 0                |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b>-988.579</b>   | <b>-75.362</b>   |
| Optagelse af gæld til kreditinstitutter              |      | 2.645.239         | 390.084          |
| Betalt udbytte                                       |      | -500.000          | 0                |
| Minoritetsinteresser                                 |      | 0                 | -124.252         |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b>2.145.239</b>  | <b>265.832</b>   |
| <b>Ændring i likvider</b>                            |      | <b>-1.604.371</b> | <b>530.958</b>   |
| Likvider 1. januar                                   |      | 2.340.620         | 1.809.662        |
| <b>Likvider 31. december</b>                         |      | <b>736.249</b>    | <b>2.340.620</b> |
| Likvider specificeres således:                       |      |                   |                  |
| Likvide beholdninger                                 |      | 736.249           | 2.340.620        |
| <b>Likvider 31. december</b>                         |      | <b>736.249</b>    | <b>2.340.620</b> |

# Noter til årsregnskabet

## 1. Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets formål er at besidde kapitalandele, investering i værdipapirer og hermed beslægtet virksomhed.

Koncernens hovedaktivitet er at levere landskabsarkitektur-ydelser. Ydelserne spænder fra planlægning, skitsering til projektering og udførelsesfasen.

|                                                | Koncern           |                   | Moderselskab |          |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|----------|
|                                                | 2022              | 2021              | 2022         | 2021     |
|                                                | DKK               | DKK               | DKK          | DKK      |
| <b>2. Personaleomkostninger</b>                |                   |                   |              |          |
| Lønninger                                      | 14.067.824        | 11.817.030        | 0            | 0        |
| Pensioner                                      | 755.646           | 572.724           | 0            | 0        |
| Andre omkostninger til social sikring          | 283.456           | 235.382           | 0            | 0        |
| Andre personaleomkostninger                    | 103.583           | 104.055           | 0            | 0        |
|                                                | <b>15.210.509</b> | <b>12.729.191</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <b>26</b>         | <b>22</b>         | <b>0</b>     | <b>0</b> |

| Moderselskab |      |
|--------------|------|
| 2022         | 2021 |
| DKK          | DKK  |

## 3. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder

|                             |                |                |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Andel af overskud           | 173.482        | 549.599        |
| Forskydning i intern avance | 0              | 37.752         |
|                             | <b>173.482</b> | <b>587.351</b> |

## Noter til årsregnskabet

### 4. Finansielle indtægter

|                                             | Koncern  |          | Moderselskab  |            |
|---------------------------------------------|----------|----------|---------------|------------|
|                                             | 2022     | 2021     | 2022          | 2021       |
|                                             | DKK      | DKK      | DKK           | DKK        |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0        | 0        | 33.080        | 603        |
| Andre finansielle indtægter                 | 8        | 0        | 0             | 0          |
|                                             | <b>8</b> | <b>0</b> | <b>33.080</b> | <b>603</b> |

### 5. Finansielle omkostninger

|                                | Koncern       |               | Moderselskab |              |
|--------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|                                | 2022          | 2021          | 2022         | 2021         |
|                                | DKK           | DKK           | DKK          | DKK          |
| Andre finansielle omkostninger | 61.744        | 19.475        | 3.427        | 6.219        |
|                                | <b>61.744</b> | <b>19.475</b> | <b>3.427</b> | <b>6.219</b> |

### 6. Skat af årets resultat

|                     | Koncern        |                | Moderselskab |              |
|---------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
|                     | 2022           | 2021           | 2022         | 2021         |
|                     | DKK            | DKK            | DKK          | DKK          |
| Årets aktuelle skat | 20.703         | 123.633        | 0            | 0            |
| Årets udskudte skat | 104.793        | 123.175        | 0            | 9.680        |
|                     | <b>125.496</b> | <b>246.808</b> | <b>0</b>     | <b>9.680</b> |

## Noter til årsregnskabet

|                                                 | Moderselskab     |                  |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                 | 2022             | 2021             |
|                                                 | DKK              | DKK              |
| <b>7. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>    |                  |                  |
| Kostpris 1. januar                              | 2.117.249        | 1.953.000        |
| Tilgang i årets løb                             | 0                | 164.249          |
| Kostpris 31. december                           | 2.117.249        | 2.117.249        |
| Værdireguleringer 1. januar                     | -1.113.558       | -1.797.255       |
| Valutakursregulering                            | -66.375          | -7.904           |
| Årets resultat                                  | 173.482          | 549.600          |
| Øvrige egenkapitalbevægelser, netto             | 0                | 104.249          |
| Forskydning i intern avance på varebeholdninger | 0                | 37.752           |
| Værdireguleringer 31. december                  | -1.006.451       | -1.113.558       |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>       | <b>1.110.798</b> | <b>1.003.691</b> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn                                     | Hjemsted           | Selskabs-kapital | Ejerandel |
|------------------------------------------|--------------------|------------------|-----------|
| Kragh & Berglund Landskabsarkitekter A/S | København          | TDKK 503         | 68%       |
| Kragh & Berglund Landskapsarkitekter AB  | Stockholm, Sverige | TSEK 50          | 90%       |
| NAG-A ApS                                | København          | TDKK 40          | 100%      |

## 8. Øvrige finansielle anlægsaktiver

### Koncern

|                                           | Deposita       |
|-------------------------------------------|----------------|
|                                           | DKK            |
| Kostpris 1. januar                        | 103.136        |
| Tilgang i årets løb                       | 323.719        |
| Afgang i årets løb                        | -92.026        |
| Kostpris 31. december                     | 334.829        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b>334.829</b> |

# Noter til årsregnskabet

## 9. 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:

|                        | Koncern          |                  | Moderselskab  |               |
|------------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
|                        | 2022             | 2021             | 2022          | 2021          |
|                        | DKK              | DKK              | DKK           | DKK           |
| Anden gæld             |                  |                  |               |               |
| Efter 5 år             | 0                | 0                | 0             | 0             |
| Mellem 1 og 5 år       | 629.547          | 629.547          | 0             | 0             |
| Langfristet del        | 629.547          | 629.547          | 0             | 0             |
| Øvrig kortfristet gæld | 2.345.807        | 2.596.068        | 47.092        | 46.931        |
|                        | <b>2.975.354</b> | <b>3.225.615</b> | <b>47.092</b> | <b>46.931</b> |

| Koncern |      |
|---------|------|
| 2022    | 2021 |
| DKK     | DKK  |

## 10. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

|                                                         |                |                |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Finansielle indtægter                                   | -8             | 0              |
| Finansielle omkostninger                                | 61.744         | 19.475         |
| Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg | 147.210        | 121.250        |
| Skat af årets resultat                                  | 125.496        | 246.808        |
| Andre reguleringer                                      | -50.365        | -11.963        |
|                                                         | <b>284.077</b> | <b>375.570</b> |

# Noter til årsregnskabet

| Koncern |      |
|---------|------|
| 2022    | 2021 |
| DKK     | DKK  |

## 11. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

|                                        |                   |                 |
|----------------------------------------|-------------------|-----------------|
| Ændring i tilgodehavender              | -3.167.486        | 227.546         |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser | -90.294           | 1.800           |
| Ændring i leverandører mv.             | 56.331            | -1.038.471      |
|                                        | <b>-3.201.449</b> | <b>-809.125</b> |

| Koncern |      | Moderselskab |      |
|---------|------|--------------|------|
| 2022    | 2021 | 2022         | 2021 |
| DKK     | DKK  | DKK          | DKK  |

## 12. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

|                                                                                  |           |           |   |   |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|---|---|
| Skadesløsbrev, TDKK 1.000, med pant i fordringer med en regnskabsmæssig værdi på | 5.040.526 | 2.622.181 | 0 | 0 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|---|---|

### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

|                  |               |               |          |          |
|------------------|---------------|---------------|----------|----------|
| Inden for 1 år   | 22.176        | 22.176        | 0        | 0        |
| Mellem 1 og 5 år | 16.632        | 38.808        | 0        | 0        |
|                  | <b>38.808</b> | <b>60.984</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

|                                                                                                 |           |   |   |   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---|---|---|
| Lejeforpligtelser, uopsigelig frem til 31. juli 2025 efterfulgt af uopsigelsesperiode på 6 mdr. | 1.977.188 | 0 | 0 | 0 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---|---|---|

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. 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.

# Noter til årsregnskabet

## 13. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kragh & Berglund Holding ApS for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022 er aflagt i DKK.

### 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 Kragh & Berglund Holding ApS 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.

# Noter til årsregnskabet

## Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

### *Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018*

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

### *Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere*

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

## Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta 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. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

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

# Noter til årsregnskabet

## 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.

## 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 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.

## 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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med danske datterselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balance

### Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

### Materielle anlægsaktiver

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.

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

# Noter til årsregnskabet

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Indretning af lejede lokaler 5 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.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## 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.

## Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

## 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.

## Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

# Noter til årsregnskabet

## 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.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

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.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### 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.

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Pengestrømsopgørelse

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

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

## Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

## Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm 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

|                        |                                                                                     |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| Bruttomargin           | $\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$                       |
| Overskudsgrad          | $\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$         |
| Afkastningsgrad        | $\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$ |
| Soliditetsgrad         | $\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$              |
| Egenkapitalforrentning | $\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$ |