

Deloitte.



Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2025	11
Koncernens balance pr. 31.12.2025	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2025	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2025	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2025	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2025	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2025	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Vognsen & Co Group ApS
Møllevej 4 A
8420Knebel

CVR-nr.: 41959959
Hjemsted: Syddjurs
Regnskabsår: 01.01.2025- 31.12.2025

Bestyrelse

Peter Christophersen, formand
Peter Vognsen
Henrik Hoffmann
Peder Østergaard

Direktion

Peter Vognsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2025 - 31.12.2025 for Vognsen & Co Group ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2025 - 31.12.2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Knebel, den 17.03.2026

Direktion

Peter Vognsen
direktør

Bestyrelse

Peter Christophersen
formand

Peter Vognsen

Henrik Hoffmann

Peder Østergaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vognsen & Co Group ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vognsen & Co Group ApS for regnskabsåret 01.01.2025 - 31.12.2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2025 - 31.12.2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes.

Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

Vores ansvar er herudover 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 kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 17.03.2026

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Kasper Vildrich Jessen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42784

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2025 t.kr.	2024 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	546.796	484.737	377.758	440.990	257.284
Bruttoresultat	107.425	115.515	75.688	77.762	63.192
Driftsresultat	19.655	27.805	6.041	12.963	8.990
Resultat af finansielle poster	(4.020)	(3.877)	(3.124)	(2.850)	(2.293)
Årets resultat	12.109	18.647	2.139	8.041	5.030
Årets resultat ekskl. minoriteter	8.174	15.755	3.772	6.317	4.960
Balancesum	209.929	216.285	133.882	126.463	109.805
Investeringer i materielle aktiver	9.474	8.414	6.272	5.439	29.289
Egenkapital	68.250	58.141	39.276	37.295	8.302
Egenkapital ekskl. minoriteter	59.509	53.703	37.949	34.177	6.860
Koncernens egenkapital tillagt ansvarlig lånekapital	88.210	78.078	59.190	51.210	35.968
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(6.278)	51.553	(22.931)	14.231	(3.692)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(6.423)	(1.599)	(1.489)	(3.026)	(3.847)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(6.039)	(4.347)	5.974	6.941	10.702
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	19,65	23,83	20,04	17,63	24,56
Soliditetsgrad (%)	28,35	24,83	28,35	27,03	6,25

Koncernsoliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital (%)	42,00	36,10	44,21	40,49	32,76
--	-------	-------	-------	-------	-------

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Koncernsoliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital (%):

Koncernens egenkapital tillagt ansvarlig lånekapital * 100

Koncernens balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at eje datterselskaber i Vognsen & Co-koncernen.

Koncernens hovedaktivitet er at drive byggevirksomhed med opførelse og renovering af fast ejendom for fremmed regning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udvider et overskud på 12.109 t.kr. hvilket ledelsen anser som meget tilfredsstillende.

Byggebranchen har i 2025 været præget af en gradvis stabilisering efter et par år med lavere aktivitet. Markedet for nybyggeri har dog fortsat været påvirket af udsving i renter, materialepriser og en vis tilbageholdenhed blandt bygherrer, hvilket har begrænset igangsættelse af nye projekter. Aktiviteten har i højere grad været drevet af renoveringsopgaver.

På denne baggrund vurderer ledelsen årets resultat som tilfredsstillende. Resultatet afspejler selskabets fortsatte fokus på proaktiv, professionel og effektiv byggestyring samt en stabil ordretilgang gennem det meste af året. Selskabet har samtidig formået at navigere i et marked præget af fortsat usikkerhed og udsving i byggeaktiviteten.

Koncernen har en meget tilfredsstillende soliditetsgrad på 42% målt på samlet ansvarlig kapital opgjort som summen af egenkapital og ansvarlig lånekapital.

Koncernen har ultimo 2025 likviditet på 44.239 t.kr. hvilket er meget tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Forventninger for året til et overskud på 11-19 mio. kr. blev indfriet, og ledelsen anser det opnåede resultat som meget tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Baseret på ordrebog og aktuelle tilbudssager i koncernen ved indgangen til året 2026 forventer ledelsen et aktivitetsniveau på niveau med 2025 og et overskud i intervallet 12-20 mio. kr.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernens forretningsmodel består i at udføre entreprenør- og renoveringsopgaver for erhvervs kunder. Aktiviteterne omfatter primært bygge- og renoveringsprojekter, hvor selskabet fungerer som udførende

entreprenør og samarbejder med underleverandører og leverandører.

Koncernen har ikke udarbejdet særskilte politikker for samfundsansvar, jf. Årsregnskabslovens §99a. Samfundsansvar indgår dog som en del af den daglige drift og ledelsens løbende vurderinger.

De væsentligste risici i relation til samfundsansvar, på tværs af klima, sociale- og personaleforhold, menneskerettigheder og anti-korruption, vurderes at være arbejdsmiljø på byggepladser, miljøpåvirkning fra materialer og byggeprocesser samt ansvarlig adfærd i samarbejdet med kunder, leverandører og underentreprenører. Selskabet søger at reducere disse risici gennem fokus på sikkerhed på arbejdspladser, overholdelse af gældende lovgivning og branchestandarder samt dialog med samarbejdspartnere.

I forbindelse med bygge- og renoveringsopgaver tilstræber selskabet at anvende materialer og arbejdsmetoder, der understøtter en ansvarlig ressourceanvendelse. Selskabet følger gældende krav i bygningsreglementet, herunder klimakrav og LCA-beregninger ved nybyggeri, hvor dette er relevant.

Redegørelse for politik for dataetik

Koncernen har ikke udarbejdet en særskilt politik for dataetik, idet selskabet, i den daglige drift kun i begrænset omfang behandler data, primært i forbindelse med administration, medarbejderforhold og kunderelationer.

Koncernen tilstræber at behandle data ansvarligt og i overensstemmelse med gældende lovgivning, herunder databeskyttelsesforordningen (GDPR). Der lægges vægt på fortrolighed, korrekt håndtering af personoplysninger samt begrænset adgang til data.

Ledelsen vurderer løbende virksomhedens håndtering af data og de etiske forhold i forbindelse hermed.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2025

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Nettoomsætning	2	546.795.929	484.736.905
Andre driftsindtægter		2.937.370	2.403.888
Vareforbrug		(422.913.503)	(355.095.483)
Andre eksterne omkostninger		(19.395.017)	(16.530.009)
Bruttoresultat		107.424.779	115.515.301
Personaleomkostninger	3	(82.884.961)	(83.703.733)
Af- og nedskrivninger	4	(4.416.063)	(3.900.144)
Andre driftsomkostninger		(468.777)	(106.086)
Driftsresultat		19.654.978	27.805.338
Andre finansielle indtægter	5	1.143.459	626.187
Andre finansielle omkostninger	6	(5.163.138)	(4.503.406)
Resultat før skat		15.635.299	23.928.119
Skat af årets resultat	7	(3.526.766)	(5.280.641)
Årets resultat	8	12.108.533	18.647.478

Koncernens balance pr. 31.12.2025

Aktiver

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		14.294.402	15.561.194
Indretning af lejede lokaler		4.118.246	0
Materielle aktiver under udførelse		555.134	0
Materielle aktiver	9	18.967.782	15.561.194
Anlægsaktiver		18.967.782	15.561.194
Råvarer og hjælpematerialer		1.717.762	1.772.422
Varebeholdninger		1.717.762	1.772.422
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		94.036.288	88.415.411
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	39.478.938	34.305.866
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.551.753	4.218.613
Andre tilgodehavender		8.162.085	8.404.684
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		146.817	75.543
Periodeafgrænsningsposter	11	628.717	551.208
Tilgodehavender		145.004.598	135.971.325
Likvide beholdninger	12	44.238.936	62.979.694

Omsætningsaktiver	190.961.296	200.723.441
Aktiver	209.929.078	216.284.635

Passiver

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Virksomhedskapital	13	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		59.009.251	51.203.471
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	2.000.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		59.509.251	53.703.471
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		8.740.440	4.437.685
Egenkapital		68.249.691	58.141.156
Udskudt skat	14	19.038.583	15.365.000
Andre hensatte forpligtelser	15	6.052.264	1.972.581
Hensatte forpligtelser		25.090.847	17.337.581
Ansvarlig lånekapital	16	19.960.103	19.937.103
Leasingforpligtelser		5.281.157	6.376.447
Anden gæld		5.397.724	5.265.695
Langfristede gældsforpligtelser	17	30.638.984	31.579.245
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	17	4.125.467	4.343.568
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	31.455.433	41.074.397
Leverandører af varer og tjenesteydelser		41.036.909	57.619.982
Gæld til tilknyttede virksomheder		51.615	50.729

Anden gæld	9.280.132	6.137.977
Kortfristede gældsforpligtelser	85.949.556	109.226.653
<hr/>		
Gældsforpligtelser	116.588.540	140.805.898
<hr/>		
Passiver	209.929.078	216.284.635
<hr/>		
Begivenheder efter balancedagen	1	
Andre ikke-indregnede forpligtelser	19	
Eventualforpligtelser	20	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21	
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	22	
Koncernforhold	23	
Dattervirksomheder	24	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2025

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	51.203.471	2.000.000	53.703.471	4.437.685	58.141.156
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(368.702)	0	(368.702)	368.704	2
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)	0	(2.000.000)
Årets resultat	0	8.174.482	0	8.174.482	3.934.051	12.108.533
Egenkapital ultimo	500.000	59.009.251	0	59.509.251	8.740.440	68.249.691

Effekt af virksomhedssalg o.l. vedrører minoritetsinteressernes køb af kapitalandele i koncernselskaberne i løbet af regnskabsåret og en medfølgende forskydning i forholdsmæssigt ejerskab relativt til indre værdi af aktierne.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2025

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Driftsresultat		19.654.978	27.805.338
Af- og nedskrivninger		4.416.063	3.900.144
Andre hensatte forpligtelser		4.079.683	210.994
Ændringer i arbejdskapital	18	(31.834.306)	23.598.865
Tab/gevinst på anlægaktiver		468.777	0
Øvrige reguleringer		0	(126.545)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(3.214.805)	55.388.796
Modtagne finansielle indtægter		1.143.459	626.187
Betalte finansielle omkostninger		(4.282.613)	(4.503.406)
Refunderet/(betalt) skat		75.543	41.797
Pengestrømme vedrørende drift		(6.278.416)	51.553.374
Køb mv. af materielle aktiver		(6.059.799)	(3.613.538)
Salg af materielle aktiver		(363.618)	2.014.681
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.423.417)	(1.598.857)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(12.701.833)	49.954.517
Optagelse af lån		0	23.000
Afdrag på lån mv.		(4.038.927)	(2.292.874)
Udbetalt udbytte		(2.000.000)	0
Ændring i bankgæld		0	(2.295.242)
Køb og salg af minoritetsinteresser		2	218.154
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.038.925)	(4.346.962)

Ændring i likvider	(18.740.758)	45.607.555
Likvider primo	62.979.694	17.372.139
Likvider ultimo	44.238.936	62.979.694
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	44.238.936	62.979.694
Likvider ultimo	44.238.936	62.979.694
<hr/>		

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Nettoomsætning

Nettoomsætningen består udelukkende af et segment og leveres udelukkende i Danmark.

3 Personaleomkostninger

	2025 kr.	2024 kr.
Gager og lønninger	71.646.288	72.780.711
Pensioner	8.944.318	8.867.204
Andre omkostninger til social sikring	2.294.355	2.055.818
	82.884.961	83.703.733

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	125	132
---	-----	-----

	Ledelses- vederlag 2025 kr.	Ledelses- vederlag 2024 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.636.017	1.157.028
	1.636.017	1.157.028

Ledelsens vederlag er vist samlet med henvisning til Årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 1.

4 Af- og nedskrivninger

	2025 kr.	2024 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	0	5.645
Afskrivninger på materielle aktiver	4.416.063	3.894.499
	4.416.063	3.900.144

5 Andre finansielle indtægter

	2025	2024
--	------	------

	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	371.031	126.088
Renteindtægter i øvrigt	274.193	106.856
Øvrige finansielle indtægter	498.235	393.243
	1.143.459	626.187

6 Andre finansielle omkostninger

	2025 kr.	2024 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	40.054	0
Renteomkostninger i øvrigt	2.170.937	1.451.542
Øvrige finansielle omkostninger	2.952.147	3.051.864
	5.163.138	4.503.406

7 Skat af årets resultat

	2025 kr.	2024 kr.
Ændring af udskudt skat	3.673.583	5.373.800
Regulering vedrørende tidligere år	0	(17.616)
Refusion i sambeskatning	(146.817)	(75.543)
	3.526.766	5.280.641

8 Forslag til resultatdisponering

	2025 kr.	2024 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000
Overført resultat	8.174.482	13.754.852
Minoritetsinteressers andel af resultatet	3.934.051	2.892.626
	12.108.533	18.647.478

9 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	28.564.464	500.000	0
Tilgange	4.647.856	4.270.774	555.134
Afgange	(2.553.435)	0	0
Kostpris ultimo	30.658.885	4.770.774	555.134
Af- og nedskrivninger primo	(13.003.270)	(500.000)	0

Årets afskrivninger	(4.263.535)	(152.528)	0
Tilbageførsel ved afgang	902.322	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(16.364.483)	(652.528)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.294.402	4.118.246	555.134
Ikke-ejede aktiver	11.384.323	0	0

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2025 kr.	2024 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	600.539.493	606.973.227
Foretagne acontofaktureringer	(592.515.988)	(613.741.758)
Overført til forpligtelser	31.455.433	41.074.397
	39.478.938	34.305.866

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Likvide beholdninger

I likvide beholdninger indgår 3.750 t.kr., der er deponeret som sikkerhedsstillelser pr. 31.12.2025.

13 Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen består af én klasse af 500.000 aktier med pålydende værdi af 1 kr. pr. aktie, svarende til en samlet virksomhedskapital på 500.000 kr.

14 Udskudt skat

	2025 kr.	2024 kr.
Materielle aktiver	(227.000)	(26.000)
Tilgodehavender	20.898.000	22.059.000
Hensatte forpligtelser	(1.331.000)	(434.000)
Forpligtelser	517.583	428.000
Fremførbare skattemæssige underskud	(819.000)	(6.662.000)
Udskudt skat i alt	19.038.583	15.365.000

Bevægelser i året	2025 kr.	2024 kr.
Primo	15.365.000	9.991.200
Indregnet i resultatopgørelsen	3.673.583	5.373.800
Ultimo	19.038.583	15.365.000

15 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører forventede forpligtelser vedrørende garantireparationer mv. og er opgjort på baggrund af ledelsens mest sandsynlige skøn over de forventede omkostninger.

Ledelsen anser forudsætningerne for rimelige, men de faktiske omkostninger kan i sagens natur afvige fra den opgjorte hensættelse.

16 Ansvarlig lånekapital

Ud af den samlede ansvarlige lånekapital forfalder i alt 2.000 t.kr., når selskabet opnår en egenkapital på 20.000 t.kr. 3.000 t.kr. forfalder når Vognsen & Co Entreprise ApS opnår en egenkapital på 30.000 t.kr.

Ansvarlig lånekapital på 19.960 t.kr. forfalder til fuld indfrielse senest d. 01.10.2028.

17 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2025 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2024 kr.	Forfald efter 12 måneder 2025 kr.	Restgæld efter 5 år 2025 kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	19.960.103	5.000.000
Leasingforpligtelser	4.125.467	4.343.568	5.281.157	374.633
Anden gæld	0	0	5.397.724	5.265.695
	4.125.467	4.343.568	30.638.984	10.640.328

18 Ændring i arbejdskapital

	2025 kr.	2024 kr.
Ændring i varebeholdninger	54.660	(434.893)
Ændring i tilgodehavender	(8.961.999)	(33.683.467)
Ændring i leverandørgæld mv.	(22.926.967)	57.717.225
	(31.834.306)	23.598.865

19 Andre ikke-indregnede forpligtelser

	2025 kr.	2024 kr.
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	104.355	104.000

	2025 kr.
Andre ikke-indregnede forpligtelser	
Forpligtelser til at modtage leverancer fra underentreprenører på igangværende projekter	88.337.253

20 Eventualforpligtelser

Tredjemand har på vegne af koncernen stillet arbejds- og betalingsgarantier på i alt 135.999 t.kr. overfor koncernens kunder.

Koncernen er som del af sine aktiviteter naturligt part i forskellige tvister - og voldgiftssager. Efter ledelsens vurdering forventes udfaldet af selskabets tvister og voldgiftssager samlet set ikke at få væsentlig negativ betydning for selskabets finansielle stilling.

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet sikkerhed i virksomhedspant på 53.000 t.kr. til i koncernens simple fordringer, driftsmidler, lagerbeholdning, køretøjer og immaterielle rettigheder. Den regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 114.722 t.kr. Der er stillet sikkerhed for en samlet gæld på 14.960 t.kr.

22 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

23 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Peter Vognsen Holding ApS, CVR-nr. 28705786, Syddjurs.

24 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Vognsen & Company A/S	Knebel	A/S	100,00
Vognsen & Co Aarhus A/S	Knebel	A/S	60,00
Vognsen & Co Entreprise A/S	Knebel	A/S	55,00
Vognsen & Co A/S	Knebel	A/S	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2025

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Andre eksterne omkostninger	1	(75.298)	(23.116)
Bruttoresultat		(75.298)	(23.116)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.416.015	15.555.716
Andre finansielle indtægter	2	932.291	888.503
Andre finansielle omkostninger	3	(357.294)	(610.085)
Resultat før skat		7.915.714	15.811.018
Skat af årets resultat	4	(109.934)	(56.166)
Årets resultat	5	7.805.780	15.754.852

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2025

Aktiver

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		39.323.542	36.907.529
Finansielle aktiver	6	39.323.542	36.907.529
Anlægsaktiver		39.323.542	36.907.529
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		18.698.624	4.083.392
Andre tilgodehavender		6.221.312	5.834.253
Tilgodehavender		24.919.936	9.917.645
Likvide beholdninger		971.623	12.220.276
Omsætningsaktiver		25.891.559	22.137.921
Aktiver		65.215.101	59.045.450

Passiver

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.590.393	3.023.559
Overført overskud eller underskud		53.418.858	48.179.912
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	2.000.000
Egenkapital		59.509.251	53.703.471
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.742	10.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.571.174	5.275.313
Skyldige sambeskatningsbidrag		109.934	56.166
Kortfristede gældsforpligtelser		5.705.850	5.341.979
Gældsforpligtelser		5.705.850	5.341.979
Passiver		65.215.101	59.045.450
Personaleforhold	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2025

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	3.023.559	48.179.912	2.000.000	53.703.471
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(217.883)	217.883	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(5.000.000)	5.000.000	0	0
Årets resultat	0	7.784.717	21.063	0	7.805.780
Egenkapital ultimo	500.000	5.590.393	53.418.858	0	59.509.251

Modervirksomhedens noter

1 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2025 kr.	2024 kr.
Lovpligtig revision	230.000	207.040
Andre ydelser	72.500	51.760
	302.500	258.800

2 Andre finansielle indtægter

	2025 kr.	2024 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	510.674	516.207
Øvrige finansielle indtægter	421.617	372.296
	932.291	888.503

3 Andre finansielle omkostninger

	2025 kr.	2024 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	346.590	594.585
Renteomkostninger i øvrigt	10.704	15.500
	357.294	610.085

4 Skat af årets resultat

	2025 kr.	2024 kr.
Aktuel skat	109.934	56.166
	109.934	56.166

5 Forslag til resultatdisponering

	2025 kr.	2024 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000
Overført resultat	7.805.780	13.754.852
	7.805.780	15.754.852

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	33.883.969
Afgange	(150.821)
Kostpris ultimo	33.733.148
Opskrivninger primo	3.023.560
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(217.883)
Andel af årets resultat	7.784.717
Udbytte	(5.000.000)
Opskrivninger ultimo	5.590.394
Regnskabsmæssig værdi ultimo	39.323.542

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

	2025	2024
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

8 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Peter Vognsen Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet sikkerhed i virksomhedspant på 23.000 t.kr. til i selskabets simple fordringer, driftsmidler, lagerbeholdning, køretøjer og immaterielle rettigheder. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 0 kr. Der er stillet sikkerhed for en samlet gæld på 14.960 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for dattervirksomhedernes mellemværender med pengeinstitutter.

Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 0 kr.

10 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Materielle aktiver**

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den

nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.