

**ECM Industries A/S**

**Runddelen 11, Øster Starup, 6040 Egtved**

---

**Årsrapport for**

**1. oktober 2022 - 30. september 2023**

---

**CVR-nr. 14 76 30 82**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. december 2023.

---

**Bjarne Poulsen**  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

### Side

#### **Påtegninger**

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

#### **Ledelsesberetning**

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal
- 7 Ledelsesberetning

#### **Årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023**

- 9 Resultatopgørelse
- 10 Balance
- 12 Egenkapitalopgørelse
- 13 Pengestrømsopgørelse
- 14 Noter
- 19 Anvendt regnskabspraksis

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for ECM Industries A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Egtved, den 19. december 2023

### Direktion

Bjarne Poulsen

### Bestyrelse

Erik Lodberg  
Formand

Bjarne Poulsen

Esben Jaedicke Christiansen

Søren Jaedicke Christiansen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til aktionærene i ECM Industries A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ECM Industries A/S for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Grindsted, den 19. december 2023

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Brian Majlund Jensen  
statsautoriseret revisor  
mne21329

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	ECM Industries A/S Runddelen 11 Øster Starup 6040 Egtved
	CVR-nr.: 14 76 30 82
	Stiftet: 20. december 1990
	Hjemsted: Vejle
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
<b>Bestyrelse</b>	Erik Lodberg, Formand Bjarne Poulsen Esben Jaedicke Christiansen Søren Jaedicke Christiansen
<b>Direktion</b>	Bjarne Poulsen
<b>Revision</b>	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hedemarken 23 7200 Grindsted
<b>Modervirksomhed</b>	Brdr. Jaedicke ApS Runddelen 11, Øster Starup, 6040 Egtved
<b>Dattervirksomhed</b>	Kimás A/S, Kolding

**Hovedtal og nøgletal**

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	80.058	79.975	58.516	69.336	75.577
Resultat af primær drift	14.832	17.065	-3.597	8.839	10.396
Finansielle poster, netto	-1.927	-1.010	-553	-45	-291
Årets resultat	10.044	12.484	-3.234	6.855	7.879
<b>Balance:</b>					
Balancesum	92.738	86.356	65.067	69.212	59.962
Heraf investeringer i materielle anlægsaktiver	11.009	2.478	5.849	3.747	3.996
Egenkapital	41.286	35.792	23.308	26.791	22.936
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	45.285	-7.408	-2.043	5.253	12.525
Investeringsaktivitet	-15.822	-3.164	-6.630	-5.847	-3.996
Finansieringsaktivitet	-11.223	10.673	3.849	-2.624	526
Pengestrømme i alt	18.240	100	-4.825	-3.219	9.056
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	106	106	112	105	95
<b>Nøgletal i %:</b>					
Likviditetsgrad	202,6	187,0	172,8	181,1	165,6
Soliditetsgrad	44,5	41,4	35,8	38,7	38,3
Egenkapitalforrentning	26,1	42,2	-12,9	27,6	40,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

**Likviditetsgrad**  $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$

**Soliditetsgrad**  $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$

**Egenkapitalforrentning**  $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

ECM Industries A/S har cementeret sin position som en innovativ leder inden for højteknologisk maskinbygning og metalbearbejdning.

ECM Industries A/S opererer fra to produktionsfaciliteter, hver med sit ekspertisefelt. Den ene facilitet fokuserer på omfattende metalbearbejdning, herunder avanceret pladebearbejdning og spåntagende processer. Den anden facilitet er dedikeret til udvikling og samling af sofistikerede maskiner, både for vores kunder og under vores eget brand.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Der vurderes ikke at være nogen væsentlig usikkerhed ved indregning og måling af årets regnskabsposter.

### Usædvanlige forhold

Ingen usædvanlige forhold har påvirket indregning eller måling af årets regnskabsposter.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 80.058 t.kr. mod 79.975 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 10.044 t.kr. mod 12.484 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabet har i regnskabsåret erhvervet selskabet Kimas A/S (CVR-nr. 78 79 94 12), hvilket er et strategisk skridt for at styrke vores markedsposition. Således er det hensigten at ECM Industries A/S lejer en del af den bygning hvor Kimas A/S har produktion for at skabe bedre rammer for at udvikle og vækste ECM Industries A/S.

Selskabets likvider er i 2022/23 steget fra 170 t.kr. til 18.410 t.kr., hvilket er en samlet stigning på 18.240 t.kr.

### Den forventede udvikling

Med henvisning til de aktuelle markedsforhold forventer vi, at det kommende års økonomiske resultater vil være på niveau med dette regnskabsår.

### Særlige risici

Selskabet har ikke af nogen særlig forretningsmæssige eller finansielle risici, der kan påvirke driften.

### Miljøforhold

Selskabets forpligtelse overfor miljøet er kraftigt forankret i såvel den samlede strategi for virksomheden og i det daglige arbejde. Vi har således stor fokus på bæredygtig drift og der arbejdes målrettet mod at reducere det samlede CO<sub>2</sub>-aftryk. I denne sammenhæng har virksomheden implementeret ISO14001-standarden efter regnskabsårets afslutning for at forstærke den miljømæssige ansvarlighed.

## Ledelsesberetning

---

### Videnressourcer

Virksomheden besidder en bred viden indenfor produktion og udvikling, hvilket er af væsentlig betydning for den fremtidige drift.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabets dybdegående viden inden for maskinproduktion og -udvikling er afgørende for at sikre en fremtidig succes. Således er selskabet væsentligt involveret i både interne og kundebaseerede forsknings- og udviklingsprojekter for at sikre fortsat innovation.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

**Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september**

<u>Note</u>	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>80.058.211</b>	<b>79.975.021</b>
2 Personaleomkostninger	-59.453.856	-58.159.813
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-5.148.280	-4.248.159
Andre driftsomkostninger	-623.981	-501.750
<b>Driftsresultat</b>	<b>14.832.094</b>	<b>17.065.299</b>
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-67.834	0
Andre finansielle indtægter	33.803	2.245
Øvrige finansielle omkostninger	-1.893.312	-1.011.976
<b>Resultat før skat</b>	<b>12.904.751</b>	<b>16.055.568</b>
Skat af årets resultat	-2.860.417	-3.571.293
<b>3 Årets resultat</b>	<b>10.044.334</b>	<b>12.484.275</b>

**Balance 30. september**

<b>Aktiver</b>		
Note	2023	2022
<b>Anlægsaktiver</b>		
4 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	910.390	1.141.031
5 Goodwill	630.000	1.050.000
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>1.540.390</u>	<u>2.191.031</u>
6 Produktionsanlæg og maskiner	15.109.424	8.311.595
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	681.341	948.965
6 Indretning lejede lokaler	222.193	195.469
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>16.012.958</u>	<u>9.456.029</u>
7 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	4.700.019	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>4.700.019</u>	<u>0</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>22.253.367</u></b>	<b><u>11.647.060</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	9.464.352	7.709.198
Varer under fremstilling	9.397.191	9.606.080
Fremstillede varer og handelsvarer	7.004.006	5.932.854
Varebeholdninger i alt	<u>25.865.549</u>	<u>23.248.132</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.594.774	49.785.841
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.574.088	0
8 Udskudte skatteaktiver	27.566	0
Andre tilgodehavender	369.867	834.134
9 Periodeafgrænsningsposter	642.725	670.718
Tilgodehavender i alt	<u>26.209.020</u>	<u>51.290.693</u>
Likvide beholdninger	18.409.830	169.797
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>70.484.399</u></b>	<b><u>74.708.622</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>92.737.766</u></b>	<b><u>86.355.682</u></b>

**Balance 30. september**

<b>Passiver</b>		
Note	2023	2022
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	1.440.000	1.440.000
Overført resultat	35.346.144	29.801.810
Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.500.000	4.550.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>41.286.144</b>	<b>35.791.810</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	0	117.899
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>117.899</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser	11.833.587	5.802.985
Anden gæld	4.820.329	4.698.735
10 Langfristede gældsforpligtelser i alt	16.653.916	10.501.720
10 Kortfristet del af langfristet gæld	4.097.264	3.181.975
Gæld til pengeinstitutter	47.597	13.788.041
Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.858.234	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.532.290	12.714.261
Gæld til tilknyttede virksomheder	35.875	0
Selskabsskat	1.984.417	1.984.417
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	3.005.882	0
Anden gæld	6.236.147	8.275.559
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	34.797.706	39.944.253
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>51.451.622</b>	<b>50.445.973</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>92.737.766</b>	<b>86.355.682</b>

- 1 Efterfølgende begivenheder
- 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 12 Eventualposter
- 13 Nærtstående parter

**Egenkapitalopgørelse**

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober 2021	1.440.000	21.867.535	0	23.307.535
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>7.934.275</u>	<u>4.550.000</u>	<u>12.484.275</u>
Egenkapital 1. oktober 2022	1.440.000	29.801.810	4.550.000	35.791.810
Udloddet udbytte	0	0	-4.550.000	-4.550.000
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>5.544.334</u>	<u>4.500.000</u>	<u>10.044.334</u>
	<u><b>1.440.000</b></u>	<u><b>35.346.144</b></u>	<u><b>4.500.000</b></u>	<u><b>41.286.144</b></u>

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
Årets resultat	10.044.334	12.484.275
14 Reguleringer	9.936.040	8.829.183
15 Ændring i driftskapital	27.164.548	-27.705.109
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	47.144.922	-6.391.651
Renteindbetalinger og lignende	33.801	2.245
Renteudbetalinger og lignende	-1.893.312	-1.011.976
Pengestrøm fra ordinær drift	45.285.411	-7.401.382
Betalt selskabsskat	0	-6.963
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>45.285.411</b>	<b>-7.408.345</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-45.800	-685.945
Køb af materielle anlægsaktiver	-11.008.767	-2.478.205
Køb af finansielle anlægsaktiver	-4.767.852	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-15.822.419</b>	<b>-3.164.150</b>
Optagelse af langfristet gæld	10.881.052	2.363.430
Afdrag på langfristet gæld	-3.813.567	-2.889.920
Betalt udbytte	-4.550.000	0
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-13.740.444	11.199.355
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-11.222.959</b>	<b>10.672.865</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>18.240.033</b>	<b>100.370</b>
Likvider primo	169.797	69.427
<b>Likvider ultimo</b>	<b>18.409.830</b>	<b>169.797</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	18.409.830	169.797
<b>Likvider ultimo</b>	<b>18.409.830</b>	<b>169.797</b>

## Noter

### 1. Efterfølgende begivenheder

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

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	51.824.777	50.858.519
Pensioner	6.684.902	6.333.840
Andre omkostninger til social sikring	944.177	967.454
	<u>59.453.856</u>	<u>58.159.813</u>
Direktion og bestyrelse	<u>2.517.431</u>	<u>2.245.588</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>106</u>	<u>106</u>

### 3. Forslag til resultatdisponering

Udbytte for regnskabsåret	4.500.000	4.550.000
Overføres til overført resultat	5.544.334	7.934.275
<b>Disponeret i alt</b>	<u>10.044.334</u>	<u>12.484.275</u>

	<u>30/9 2023</u>	<u>30/9 2022</u>
<b>4. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder</b>		
Kostpris primo	1.467.659	781.714
Tilgang i årets løb	45.800	685.945
<b>Kostpris ultimo</b>	<u>1.513.459</u>	<u>1.467.659</u>
Af- og nedskrivninger primo	-326.628	0
Årets af-/nedskrivninger	-276.441	-326.628
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<u>-603.069</u>	<u>-326.628</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>910.390</u>	<u>1.141.031</u>



## Noter

	<u>30/9 2023</u>	<u>30/9 2022</u>	
<b>5. Goodwill</b>			
Kostpris primo	2.100.000	2.100.000	
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.100.000</b>	<b>2.100.000</b>	
Af- og nedskrivninger primo	-1.050.000	-630.000	
Årets af-/nedskrivninger	-420.000	-420.000	
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-1.470.000</b>	<b>-1.050.000</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>630.000</b>	<b>1.050.000</b>	
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>			
	<u>Produktions- anlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning lejede lokaler</u>
Kostpris primo	27.110.128	2.719.476	1.835.732
Tilgang	10.881.052	40.800	86.916
Afgang	-4.000.000	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>33.991.180</b>	<b>2.760.276</b>	<b>1.922.648</b>
Af- og nedskrivninger primo	18.798.533	1.770.511	1.640.263
Årets afskrivninger	4.083.223	308.424	60.192
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-4.000.000	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>18.881.756</b>	<b>2.078.935</b>	<b>1.700.455</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>15.109.424</b>	<b>681.341</b>	<b>222.193</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>15.109.424</u>		

## Noter

	<u>30/9 2023</u>	<u>30/9 2022</u>		
<b>7. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed</b>				
Tilgang i årets løb	4.767.852	0		
<b>Kostpris ultimo</b>	<u>4.767.852</u>	<u>0</u>		
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	13.687	0		
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<u>13.687</u>	<u>0</u>		
Årets afskrivninger på goodwill	-81.520	0		
<b>Afskrivninger på goodwill ultimo</b>	<u>-81.520</u>	<u>0</u>		
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>4.700.019</u>	<u>0</u>		
I regnskabsposten indgår goodwill med	1.548.872	0		
I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med	<u>1.630.392</u>	<u>0</u>		
<b>8. Udskudte skatteaktiver</b>				
Udskudte skatteaktiver primo	-117.899	1.063.490		
Udskudt skat af årets resultat	145.465	-1.181.389		
	<u>27.566</u>	<u>-117.899</u>		
<b>9. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Forudbetalt forsikring	642.725	670.718		
	<u>642.725</u>	<u>670.718</u>		
<b>10. Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Gæld i alt</b>	<b>Kortfristet</b>	<b>Langfristet</b>	<b>Restgæld</b>
	<b>30/9 2023</b>	<b>del af lang-</b>	<b>gæld</b>	<b>efter 5 år</b>
		<b>fristet gæld</b>	<b>30/9 2023</b>	
Leasingforpligtelser	15.930.851	4.097.264	11.833.587	3.057.096
Anden gæld	4.820.329	0	4.820.329	0
	<u>20.751.180</u>	<u>4.097.264</u>	<u>16.653.916</u>	<u>3.057.096</u>

## Noter

---

### 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 48 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 5.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Varebeholdninger	25.866
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.595
Goodwill	630
Produktionsanlæg og maskiner	15.109
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	904

Der er stillet arbejds- og garantiforpligtelse for i alt t.kr. 24 for igangværende og afsluttede arbejder.

### 12. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakt, der er uopsigelig i 10 år gældende fra 1. oktober 2017. Huslejen udgør for det kommende år ca. t.kr. 745.

Selskabet har indgået huslejekontrakt, der er uopsigelig i 5 år gældende fra 1. oktober 2018. Huslejen udgør for det kommende år ca. t.kr. 684.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Brdr. Jaedicke A/S som er administrations-selskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrations-selskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatte mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

## Noter

---

### 13. Nærtstående parter

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Brdr. Jaedicke ApS, Runddelen 11, Øster Starup, 6040 Egtved.

### 14. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

5.148.280 4.248.159

Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

67.834 0

Andre finansielle indtægter

-33.803 -2.245

Øvrige finansielle omkostninger

1.893.312 1.011.976

Skat af årets resultat

2.860.417 3.571.293

9.936.040 8.829.183

### 15. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger

-2.617.417 -3.353.322

Ændring i tilgodehavender

25.109.239 -20.380.981

Ændring i leverandørgæld og anden gæld

4.672.726 -3.970.806

27.164.548 -27.705.109

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for ECM Industries A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

### Virksomhedssammenslutninger

*Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere (konsolideringsmetoden)*

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

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over den overtagne virksomhed.

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

Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes på kapitalandelen som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokere til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

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

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

#### Personaleomkostninger

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

#### Af- og nedskrivninger

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

#### Andre driftsomkostninger

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

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

### Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år og med en restværdi på 0%.

#### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsperioden er fastsat til 5 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

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

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

### Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år og med en restværdi på 0 %.

### Leasingkontrakter

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

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

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandel i tilknyttet virksomhed vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandel i tilknyttet virksomhed til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Der er foretaget nedskrivninger af ukurans.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Periodeafgrænsningsposter

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Selskabsskat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter ECM Industries A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Gældsforpligtelser

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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

### Pengestrømsopgørelse

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

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

#### Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

#### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

#### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.