

Ellegaard Components A/S

Vennershåbvej 4, 8800 Viborg
CVR-nr. 18 66 06 44

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.03.23

Kristian Grønne
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 35

Selskabet

Ellegaard Components A/S
Vennershåbvej 4
8800 Viborg
Telefon: 57 64 30 08
Hjemsted: Roskilde
CVR-nr.: 18 66 06 44
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jesper Peer Ellegaard

Bestyrelse

Thomas Egebøl
Jesper Peer Ellegaard
Carsten Abel

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for Ellegaard Components A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 30. marts 2023

Direktionen

Jesper Peer Ellegaard

Bestyrelsen

Thomas Egebøl
Formand

Jesper Peer Ellegaard

Carsten Abel

Til kapitalejeren i Ellegaard Components A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ellegaard Components A/S for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 for 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Næstved, den 30. marts 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Stegmann

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne11738

Rickard Halfdan Patel

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33780

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	1.137	1.701	5.175	1.176	2.440
Indeks	47	70	212	48	100
Finansielle poster i alt	-359	738	-313	-542	-527
Årets resultat	545	2.322	3.332	24	282

Balance

Samlede aktiver	45.359	37.948	29.648	25.672	27.543
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.997	489	244	418	2.547
Egenkapital	10.983	10.938	10.366	7.034	8.029

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	5%	22%	38%	0%	7%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	24%	29%	35%	27%	29%

Nøgletal - fortsat -

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	73	58	58	54	54

Sammenligningstallene for 2021 er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Hoved- og nøgletal for 2021 og 2. til 4. foregående år er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, jf. ÅRL § 101, stk. 3.

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:

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

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i produktion, salg og service af komponenter til transport- og industrianlæg, herunder særligt tromlemotorer, ruller og transportbånd i gummi og kunststof. Herudover er selskabet førende indenfor levering af stålkonstruktioner i byggesektoren til total entrepriser af store industrianlæg, der kræver svejsecertificering.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 545.253 mod DKK 2.321.711 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 10.982.837.

Resultatforventningen for 2022 var et resultat før skat på DKK 5 mio. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af øgede fragt- og prisstigning, samt inflationen generelt. Omsætningsvæksten skyldes primært fusion med PTM Service ApS, hvor de forventede synergieffekter først forventes at vise sig i de kommende år.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet DKK 3-5 mio. for det kommende år.

Videnressourcer

Hvert år investerer selskabet betydelige ressourcer på at efteruddanne og kompetenceudvikle selskabets medarbejdere på alle niveauer i organisationen. Dette sker systematisk og målrettet, både i form af obligatorisk og frivillig uddannelse af selskabets medarbejdere. Investering i kompetenceudvikling er stadig stigende og udgør et væsentligt fundament i selskabets fortsatte udvikling.

Finansielle risici

Selskabet er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for finansielle risici. Selskabet anvender ikke finansielle instrumenter til styring af de disse risici.

Prisrisici

Selskabet er eksponeret over for råvareprisrisici, idet der i selskabets produkter indgår en række råvarer med svingende priser, hovedsageligt stål og aluminium. Råvareprisrisici afdækkes ikke. Påvirkningen på selskabets resultat har hidtil været begrænset, idet prisudsving på de væsentligste råvarer overvejende overføres til selskabets salgspriser.

Valutarisici

Selskabet er eksponeret over for valutarisici fra primært EUR og USD som følge af købs- og salgstransaktioner, der afvikles i anden valuta end DKK.

Renterisici

Selskabet har variabelt forrentede aktiver og forpligtelser i væsentligt omfang og er som følge heraf udsat for renterisici.

Eksternt miljø

Som en del af den samlede strategi for selskabets miljøarbejde, er der blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssigt forsvarlig drift og indgår som en naturlig del af selskabets målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der har ikke været væsentlige udviklingsaktiviteter i 2022.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Filialer i udlandet

Selskabet har ingen filialer i udlandet.

Note		2022 DKK	2021 DKK
	Bruttofortjeneste	49.940.413	39.913.047
2	Personaleomkostninger	-47.735.289	-37.625.129
	Resultat før af- og nedskrivninger	2.205.124	2.287.918
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.068.210	-586.968
	Resultat af primær drift	1.136.914	1.700.950
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	774.899
4	Andre finansielle indtægter	272.302	204.512
5	Andre finansielle omkostninger	-630.807	-241.102
	Resultat før skat	778.409	2.439.259
	Skat af årets resultat	-233.156	-117.548
	Årets resultat	545.253	2.321.711

6 Forslag til resultatdisponering

		31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK
AKTIVER			
Note			
	Goodwill	2.249.948	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.249.948	0
	Indretning af lejede lokaler	67.793	115.141
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.452.831	1.608.466
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	35.000
8	Materielle anlægsaktiver i alt	4.520.624	1.758.607
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	4.872.899
9	Deposita	841.000	841.000
9	Andre tilgodehavender	3.488.000	4.360.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	4.329.000	10.073.899
	Anlægsaktiver i alt	11.099.572	11.832.506
	Fremstillede varer og handelsvarer	15.238.124	10.181.760
	Forudbetalinger for varer	332.344	1.299.512
	Varebeholdninger i alt	15.570.468	11.481.272
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	948.000	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.553.884	8.466.231
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.116.995	4.617.982
	Udskudt skatteaktiv	5.563	88.162
	Andre tilgodehavender	50.749	131.882
11	Periodeafgrænsningsposter	184.391	277.383
	Tilgodehavender i alt	17.859.582	13.581.640
	Likvide beholdninger	829.105	1.052.964
	Omsætningsaktiver i alt	34.259.155	26.115.876
	Aktiver i alt	45.358.727	37.948.382

PASSIVER		31.12.22	31.12.21
Note		DKK	DKK
12	Selskabskapital	1.600.000	1.600.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	774.899
	Overført resultat	9.382.837	8.062.685
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	500.000
Egenkapital i alt		10.982.837	10.937.584
14	Gæld til kreditinstitutter	1.999.000	2.666.000
14	Leasingforpligtelser	1.270.965	0
14	Anden gæld	899.014	2.952.948
Langfristede gældsforpligtelser i alt		4.168.979	5.618.948
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	964.178	667.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	13.622.481	7.597.169
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.404.096	3.363.390
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.473.052	266.275
	Selskabsskat	158.786	117.172
	Anden gæld	6.562.576	9.373.043
15	Periodeafgrænsningsposter	21.742	7.801
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		30.206.911	21.391.850
Gældsforpligtelser i alt		34.375.890	27.010.798
Passiver i alt		45.358.727	37.948.382
16	Eventualforpligtelser		
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
18	Nærtstående parter		

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21					
Saldo pr. 01.01.21	1.600.000	0	7.015.873	1.750.000	10.365.873
Betalt udbytte	0	0	0	-1.750.000	-1.750.000
Forslag til resultatdisponering	0	774.899	1.046.812	500.000	2.321.711
Saldo pr. 31.12.21	1.600.000	774.899	8.062.685	500.000	10.937.584
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22					
Saldo pr. 01.01.22	1.600.000	774.899	8.062.685	500.000	10.937.584
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	-774.899	774.899	0	0
Korrigeret saldo pr. 01.01.22	1.600.000	0	8.837.584	500.000	10.937.584
Betalt udbytte	0	0	0	-500.000	-500.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	545.253	0	545.253
Saldo pr. 31.12.22	1.600.000	0	9.382.837	0	10.982.837

Pengestrømsopgørelse

Note	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat	545.253	2.321.711
19 Reguleringer	3.204.108	-515.402
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-4.089.196	-1.317.866
Tilgodehavender	-3.474.541	-1.367.522
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.040.706	445.958
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-589.749	1.840.049
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-1.363.419	1.406.928
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	258.302	204.512
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-630.807	-241.102
Pengestrømme fra driften	-1.735.924	1.370.338
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.997.456	-489.041
Salg af materielle anlægsaktiver	137.000	76.375
Køb af værdipapirer og kapitalandele	0	-4.098.000
Pengestrømme fra investeringer	-2.860.456	-4.510.666
Betalt udbytte	-500.000	-1.750.000
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	6.025.312	4.378.147
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-667.000	-667.000
Afdrag på leasingforpligtelser	1.568.143	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-2.053.934	2.036.120
Pengestrømme fra finansiering	4.372.521	3.997.267
Årets samlede pengestrømme	-223.859	856.939
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.052.964	196.025
Likvide beholdninger ved årets slutning	829.105	1.052.964
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	829.105	1.052.964
I alt	829.105	1.052.964

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2022 DKK	2021 DKK
Tilbageførsel af hensættelse til Øvrige tab	Øvrige kapacitetsomkostninger	0	1.220.808

2. Personaleomkostninger

Lønninger	39.795.796	31.837.375
Pensioner	5.193.294	4.312.593
Andre omkostninger til social sikring	1.139.355	660.658
Andre personaleomkostninger	1.606.844	814.503
I alt	47.735.289	37.625.129
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	73	58

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.391.546	1.456.419
--------------------------------------	-----------	-----------

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	1.096.320
Afskrivning på goodwill	0	-321.421
I alt	0	774.899

	2022	2021
	DKK	DKK

4. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	8.114	7.007
Renteindtægter i øvrigt	5.484	1.200
Valutakursreguleringer	125.182	42.895
Øvrige finansielle indtægter	133.522	153.410
Øvrige finansielle indtægter	264.188	197.505
I alt	272.302	204.512

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	113.550	0
Renteomkostninger i øvrigt	482.985	238.232
Valutakursreguleringer	567	0
Øvrige finansielle omkostninger	33.705	2.870
Øvrige finansielle omkostninger	517.257	241.102
I alt	630.807	241.102

6. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	774.899
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	500.000
Overført resultat	545.253	1.046.812
I alt	545.253	2.321.711

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.22	3.772.067	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	2.999.941
Kostpris pr. 31.12.22	3.772.067	2.999.941
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-3.772.067	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	-321.431
Afskrivninger i året	0	-428.562
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-3.772.067	-749.993
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	2.249.948
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.22	0	0

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.22	3.355.164	9.739.700
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	2.447.725
Tilgang i året	0	2.997.456
Afgang i året	0	-167.171
Kostpris pr. 31.12.22	3.355.164	15.017.710
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-3.240.022	-8.131.233
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	-1.961.921
Afskrivninger i året	-47.349	-592.299
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	120.574
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-3.287.371	-10.564.879
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	67.793	4.452.831
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.22	1.567.318	0

9. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgode- havender
Kostpris pr. 01.01.22	841.000	4.360.000
Afgang i året	0	-872.000
Kostpris pr. 31.12.22	841.000	3.488.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	841.000	3.488.000

	31.12.22	31.12.21
	DKK	DKK

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	6.748.000	0
Acontofaktureringer	-8.000.000	0
Overfakturering modregnet i tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	2.200.000	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	948.000	0

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	184.391	277.383
I alt	184.391	277.383

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	16.000	1.600.000

	31.12.22	31.12.21
	DKK	DKK

13. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.22	-71.693	-38.715
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	77.256	126.877
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.22	5.563	88.162

Selskabet har pr. 01.01 2022 fusioneret med PTM Service ApS, som havde udskudt skat primo, hvorfor der ikke sammenhæng mellem primo og ultimo 2021.

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Gæld til kreditinstitutter	667.000	2.666.000	3.333.000
Leasingforpligtelser	297.178	1.568.143	0
Anden gæld	0	899.014	2.952.948
I alt	964.178	5.133.157	6.285.948

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	21.742	7.801
I alt	21.742	7.801

16. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3-47 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 762.

Selskabet har indgået huslejekontrakt med opsigelsesvarsel på 6 måneder. Den årlige leje udgør t.DKK 2.800

Kautionsforpligtelser

Selskabet har afgivet solidarisk og ulimiteret selvskyldnerkaution til sikkerhed for tilknyttede virksomheders bankengagement. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 5.450.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen under OXPO Holding ApS og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kilde-skat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet har løbende garanti- og reklamationsager og kundeleverancer samt andre sager. Udfaldet af verserende sager forventes ikke at påvirke selskabets fremtidige økonomiske stilling.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets bankengagement er der givet virksomhedspant på t.DKK 15.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 2.250
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 2.953
- Varebeholdninger t.DKK 15.570
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 15.554

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

OXPO Holding ApS, Roskilde Jesper Peer Ellegaard, Kong Valdemars Vej 51, 4000 Roskilde	Ultimative ejer
--	-----------------

Mellemværender	31.12.22 DKK
----------------	-----------------

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.116.995
Gæld til tilknyttede virksomheder	-2.473.052

	2022	2021
	DKK	DKK

19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-90.403	-60.069
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.068.210	586.968
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-774.899
Finansielle indtægter	-272.302	-204.512
Finansielle omkostninger	630.807	241.102
Skat af årets resultat	233.156	117.548
Øvrige reguleringer	1.634.640	-421.540
I alt	3.204.108	-515.402

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Overgang til anvendelse af reglerne for en højere regnskabsklasse

Selskabet er skiftet fra regnskabsklasse B til regnskabsklasse C-mellem/C-stor. Som følge heraf aflægges årsrapporten efter bestemmelserne for regnskabsklasse C-mellem/C-stor i stedet for som hidtil efter regnskabsklasse B. Overgangen til en højere regnskabsklasse har medført følgende ændringer i indregning og måling:

Ydelser på finansielle leasingkontrakter er hidtil indregnet som omkostning i resultatopgørelsen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende forpligtelser indregnes fremover i balancen. Den ændrede regnskabspraksis har en negativ påvirkning på resultatet for 2022 med DKK -2.235. Pr. 31.12.22 reduceres egenkapitalen med DKK -2.235, og balancesummen forøges med t.DKK 1.568.

Indirekte produktionsomkostninger er hidtil indregnet som omkostning i resultatopgørelsen. Indirekte produktionsomkostninger indregnes fremover i kostprisen for varebeholdninger. Den ændrede regnskabspraksis har ingen påvirkning på resultatet for 2022.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3-6	0
Goodwill	7	0
Indretning af lejede lokaler	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 7 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af af-

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

snittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 7 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendel-

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

sen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

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

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.