

# Maskiner A/S

Silkeborgvej 138, 8700 Horsens  
CVR-nr. 26 01 73 35

## Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 25.05.23

Poul Erik Andersen  
Dirigent



---

|  |         |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v.                   | 3       |
| Ledelsespåtegning                          | 4       |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7   |
| Ledelsesberetning                          | 8 - 10  |
| Resultatopgørelse                          | 11      |
| Balance                                    | 12 - 13 |
| Egenkapitalopgørelse                       | 14      |
| Pengestrømsopgørelse                       | 15      |
| Noter                                      | 16 - 30 |

---

---

**Selskabet**

---

Maskiner A/S  
Silkeborgvej 138  
8700 Horsens  
Telefon: 75 61 83 00  
Hjemsted: Horsens  
CVR-nr.: 26 01 73 35  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Lena Brohus

---

**Bestyrelse**

---

Lena Brohus  
Poul Erik Andersen, formand  
Tommy Bergmann Sørensen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for Maskiner 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.

Horsens, den 25. maj 2023

**Direktionen**

Lena Brohus

**Bestyrelsen**

Lena Brohus

Poul Erik Andersen

Tommy Bergmann Sørensen

**Til kapitalejeren i Maskiner A/S****Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Maskiner 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.

Aarhus, den 25. maj 2023

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Daniel Ulrich

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne32727

**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

| Beløb i t.DKK | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---------------|------|------|------|------|------|
|---------------|------|------|------|------|------|

*Resultat*

|                          |     |     |     |      |      |
|--------------------------|-----|-----|-----|------|------|
| Finansielle poster i alt | 507 | 492 | 331 | -571 | -603 |
|--------------------------|-----|-----|-----|------|------|

|                |       |       |       |       |       |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Årets resultat | 8.758 | 8.746 | 6.167 | 3.286 | 1.821 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|

*Balance*

|                 |        |        |        |        |        |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Samlede aktiver | 78.478 | 48.972 | 52.211 | 63.472 | 55.362 |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|

|  |     |       |       |     |     |
|--|-----|-------|-------|-----|-----|
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 407 | 2.859 | 6.281 | 307 | 149 |
|--|-----|-------|-------|-----|-----|

|             |        |        |        |        |        |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Egenkapital | 38.634 | 31.876 | 29.130 | 22.963 | 18.000 |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|

*Pengestrømme*

## Nettopengestrømme fra:

|         |       |       |        |        |    |
|---------|-------|-------|--------|--------|----|
| Driften | 7.191 | 4.430 | 17.826 | -3.794 | 99 |
|---------|-------|-------|--------|--------|----|

|               |     |       |        |      |      |
|---------------|-----|-------|--------|------|------|
| Investeringer | 569 | 2.895 | -6.271 | -307 | -149 |
|---------------|-----|-------|--------|------|------|

|              |        |        |        |       |        |
|--------------|--------|--------|--------|-------|--------|
| Finansiering | -4.129 | -7.204 | -8.661 | 6.032 | -1.619 |
|--------------|--------|--------|--------|-------|--------|

|                    |       |     |       |       |        |
|--------------------|-------|-----|-------|-------|--------|
| Årets pengestrømme | 3.631 | 121 | 2.894 | 1.931 | -1.669 |
|--------------------|-------|-----|-------|-------|--------|

**Nøgletal**

|  | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|------|------|------|------|------|
|--|------|------|------|------|------|

*Rentabilitet*

|                            |     |     |     |     |     |
|----------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| Egenkapitalens forrentning | 25% | 29% | 24% | 16% | 10% |
|----------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|

*Soliditet*

|                |     |     |     |     |     |
|----------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| Soliditetsgrad | 49% | 65% | 56% | 36% | 33% |
|----------------|-----|-----|-----|-----|-----|



**Nøgletal** - fortsat -

|                                 | 2022  | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|---|------|------|------|------|
| <i>Øvrige</i>                   |   |      |      |      |      |
| Antal medarbejdere (gns.)       | 30  | 30   | 27   | 29   | 30   |
| <i>Definitioner af nøgletal</i> |   |      |      |      |      |
| 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 import og salg af entreprenør- og transportmateriel. Indenfor nævnte område omfatter aktiviteterne ligeledes salg af reserve- og sliddele, samt udførelse af reparations- og servicearbejde.

Selskabet driver sine aktiviteter med udgangspunkt i 2 afdelinger beliggende i henholdsvis Horsens og Slagelse.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 8.758.352 mod DKK 8.745.713 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 38.634.126.

Resultatforventningen for 2022 var et resultat før skat på t.DKK 6.941. Målsætningen blev mere end indfriet.

Ledelsen finder årets resultat meget tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 6.000 - 8.000 for det kommende år.

### Finansielle risici

#### *Valutarisici*

Importen af maskiner mv. fra udlandet medfører at resultat, pengestrømme og egenkapital kan påvirkes af kurs- og renteutviklingen for valutaerne. Køb i udlandet afdækkes som udgangspunkt ikke, idet selskabet ikke vurderer, at der er væsentlige risici forbundet hermed. Stort set hele selskabets import sker i euro som handelsvaluta. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

| Note |   | 2022<br>DKK       | 2021<br>DKK       |
|------|---|-------------------|-------------------|
|      | <b>Bruttofortjeneste</b>                          | <b>31.866.785</b> | <b>30.891.931</b> |
| 1    | Personaleomkostninger                             | -19.363.117       | -17.842.610       |
|      | <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>         | <b>12.503.668</b> | <b>13.049.321</b> |
|      | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -1.737.800        | -2.308.571        |
|      | <b>Resultat af primær drift</b>                   | <b>10.765.868</b> | <b>10.740.750</b> |
| 2    | Finansielle indtægter                             | 830.788           | 837.399           |
| 3    | Finansielle omkostninger                          | -323.981          | -344.994          |
|      | <b>Resultat før skat</b>                          | <b>11.272.675</b> | <b>11.233.155</b> |
|      | Skat af årets resultat                            | -2.514.323        | -2.487.442        |
|      | <b>Årets resultat</b>                             | <b>8.758.352</b>  | <b>8.745.713</b>  |

4 Forslag til resultatdisponering

| <b>AKTIVER</b> |  | 31.12.22          | 31.12.21          |
|----------------|--|-------------------|-------------------|
|                |  | DKK               | DKK               |
| Note           |  |                   |                   |
|                | Indretning af lejede lokaler                 | 478.302           | 543.845           |
|                | Produktionsanlæg og maskiner                 | 2.367.543         | 2.652.373         |
|                | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 2.286.981         | 4.194.929         |
| <b>5</b>       | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>        | <b>5.132.826</b>  | <b>7.391.147</b>  |
| 6              | Deposita                                     | 1.050.725         | 1.014.211         |
| 6              | Andre tilgodehavender                        | 335.000           | 0                 |
|                | <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>       | <b>1.385.725</b>  | <b>1.014.211</b>  |
|                | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>6.518.551</b>  | <b>8.405.358</b>  |
|                | Fremstillede varer og handelsvarer           | 46.255.636        | 23.175.534        |
|                | <b>Varebeholdninger i alt</b>                | <b>46.255.636</b> | <b>23.175.534</b> |
| 7              | Igangværende arbejder for fremmed regning    | 170.893           | 317.330           |
|                | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 14.400.839        | 11.389.163        |
|                | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 2.797.850         | 920.691           |
|                | Andre tilgodehavender                        | 906.303           | 974.220           |
|                | <b>Tilgodehavender i alt</b>                 | <b>18.275.885</b> | <b>13.601.404</b> |
|                | Andre værdipapirer og kapitalandele          | 27.078            | 20.220            |
|                | <b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>   | <b>27.078</b>     | <b>20.220</b>     |
|                | <b>Likvide beholdninger</b>                  | <b>7.400.440</b>  | <b>3.769.377</b>  |
|                | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>71.959.039</b> | <b>40.566.535</b> |
|                | <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>78.477.590</b> | <b>48.971.893</b> |

| <b>PASSIVER</b>                              |  | 31.12.22          | 31.12.21          |
|--|--|-------------------|-------------------|
| Note   |  | DKK               | DKK               |
| 8  | Selskabskapital                                    | 5.000.000         | 5.000.000         |
|  | Overført resultat                                  | 31.634.126        | 24.875.774        |
|  | Forslag til udbytte for regnskabsåret              | 2.000.000         | 2.000.000         |
| <b>Egenkapital i alt</b>                     |  | <b>38.634.126</b> | <b>31.875.774</b> |
| 9  | Hensættelser til udskudt skat                      | 815.220           | 92.058            |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>          |  | <b>815.220</b>    | <b>92.058</b>     |
| 10   | Leasingforpligtelser                               | 2.222.097         | 3.780.268         |
| 10   | Periodeafgrænsningsposter                          | 748.881           | 839.197           |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b> |  | <b>2.970.978</b>  | <b>4.619.465</b>  |
| 10   | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 811.095           | 1.922.034         |
|  | Gæld til øvrige kreditinstitutter                  | 0                 | 51                |
|  | Leverandører af varer og tjenesteydelser           | 27.692.749        | 6.417.846         |
|  | Gæld til tilknyttede virksomheder                  | 729.124           | 55.655            |
|  | Selskabsskat                                       | 1.791.161         | 347.622           |
|  | Anden gæld   | 3.824.788         | 3.641.388         |
| 11   | Periodeafgrænsningsposter                          | 1.208.349         | 0                 |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> |  | <b>36.057.266</b> | <b>12.384.596</b> |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>              |  | <b>39.028.244</b> | <b>17.004.061</b> |
| <b>Passiver i alt</b>                        |  | <b>78.477.590</b> | <b>48.971.893</b> |
| 12   | Oplysninger om dagsværdi                           |                   |                   |
| 13   | Eventualforpligtelser                              |                   |                   |
| 14   | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser              |                   |                   |
| 15   | Nærtstående parter                                 |                   |                   |

| Beløb i DKK                                     | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>udlån og<br>sikkerheds-<br>stillelse | Overført<br>resultat | Forslag til<br>udbytte for<br>regnskabsår<br>et | Egenkapital<br>i alt |
|---|----------------------|---|----------------------|---|----------------------|
| Egenkapitalopgørelse for<br>01.01.21 - 31.12.21 |                      |   |                      |   |                      |
| Saldo pr. 01.01.21                              | 5.000.000            | 5.000.000   | 13.130.061           | 6.000.000                                       | 29.130.061           |
| Betalt udbytte                                  | 0                    | 0   | 0                    | -6.000.000                                      | -6.000.000           |
| Overførsler til/fra andre<br>reserver           | 0                    | -5.000.000  | 5.000.000            | 0   | 0                    |
| Forslag til<br>resultatdisponering              | 0                    | 0   | 6.745.713            | 2.000.000                                       | 8.745.713            |
| Saldo pr. 31.12.21                              | 5.000.000            | 0   | 24.875.774           | 2.000.000                                       | 31.875.774           |
| Egenkapitalopgørelse for<br>01.01.22 - 31.12.22 |                      |   |                      |   |                      |
| Saldo pr. 01.01.22                              | 5.000.000            | 0   | 24.875.774           | 2.000.000                                       | 31.875.774           |
| Betalt udbytte                                  | 0                    | 0   | 0                    | -2.000.000                                      | -2.000.000           |
| Forslag til<br>resultatdisponering              | 0                    | 0   | 6.758.352            | 2.000.000                                       | 8.758.352            |
| Saldo pr. 31.12.22                              | 5.000.000            | 0   | 31.634.126           | 2.000.000                                       | 38.634.126           |

## Pengestrømsopgørelse

| Note  | 2022<br>DKK       | 2021<br>DKK       |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Årets resultat</b>   | <b>8.758.352</b>  | <b>8.745.713</b>  |
| 16 Reguleringer   | 3.696.761         | 4.041.977         |
| Forskydning i driftskapital                                   |                   |                   |
| Varebeholdninger  | -23.080.102       | -2.932.566        |
| Tilgodehavender   | -5.045.995        | 1.273.080         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                      | 21.274.903        | -21.056           |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser                        | 1.435.168         | -5.148.621        |
| <b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>        | <b>7.039.087</b>  | <b>5.958.527</b>  |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter                 | 823.930           | 831.165           |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger            | -323.981          | -353.493          |
| Betalt selskabsskat   | -347.622          | -2.006.296        |
| <b>Pengestrømme fra driften</b>                               | <b>7.191.414</b>  | <b>4.429.903</b>  |
| Køb af materielle anlægsaktiver                               | -407.184          | -2.858.597        |
| Salg af materielle anlægsaktiver                              | 976.260           | 753.561           |
| Modtaget afdrag på udlån                                      | 0                 | 5.000.000         |
| <b>Pengestrømme fra investeringer</b>                         | <b>569.076</b>    | <b>2.894.964</b>  |
| Betalt udbytte  | -2.000.000        | -6.000.000        |
| Forøgelse af gæld til kreditinstitutter                       | 0                 | 51                |
| Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter                    | -51               | 0                 |
| Afdrag på leasingforpligtelser                                | -2.129.376        | -204.142          |
| Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder                   | 0                 | -1.000.000        |
| <b>Pengestrømme fra finansiering</b>                          | <b>-4.129.427</b> | <b>-7.204.091</b> |
| <b>Årets samlede pengestrømme</b>                             | <b>3.631.063</b>  | <b>120.776</b>    |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse                     | 3.769.377         | 3.648.601         |
| <b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>                | <b>7.400.440</b>  | <b>3.769.377</b>  |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: |                   |                   |
| Likvide beholdninger  | 7.400.440         | 3.769.377         |
| <b>I alt</b>  | <b>7.400.440</b>  | <b>3.769.377</b>  |

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

### 1. Personalemkostninger

|                                       |            |            |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Lønninger                             | 16.611.261 | 15.427.143 |
| Pensioner                             | 2.266.457  | 2.018.445  |
| Andre omkostninger til social sikring | 209.511    | 199.639    |
| Andre personaleomkostninger           | 275.888    | 197.383    |
| I alt                                 | 19.363.117 | 17.842.610 |

|  |    |    |
|--|----|----|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 30 | 30 |
|--|----|----|

Vederlag til ledelsen:

|                                      |           |           |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| Vederlag til direktion og bestyrelse | 1.449.016 | 1.489.835 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|

### 2. Finansielle indtægter

|                                  |         |         |
|----------------------------------|---------|---------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 108.656 | 111.105 |
| Renteindtægter i øvrigt          | 0       | 35.564  |
| Valutakursreguleringer           | 715.274 | 684.496 |
| Øvrige finansielle indtægter     | 6.858   | 6.234   |
| Øvrige finansielle indtægter     | 722.132 | 726.294 |
| I alt                            | 830.788 | 837.399 |



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

### 3. Finansielle omkostninger

|                                       |         |         |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Renter, tilknyttede virksomheder      | 20.894  | 80.854  |
| Renteomkostninger i øvrigt            | 303.087 | 264.990 |
| Øvrige finansielle omkostninger       | 0       | -850    |
| Øvrige finansielle omkostninger i alt | 303.087 | 264.140 |
| I alt                                 | 323.981 | 344.994 |

### 4. Forslag til resultatdisponering

|                                       |           |           |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Overført resultat                     | 6.758.352 | 6.745.713 |
| I alt                                 | 8.758.352 | 8.745.713 |

### 5. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK   | Indretning af lejede lokaler | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|------------------------------|------------------------------|---|
| Kostpris pr. 01.01.22                                       | 2.689.263                    | 3.549.644                    | 8.415.314                               |
| Tilgang i året  | 78.834                       | 328.350                      | 0                                       |
| Afgang i året   | 0                            | 0                            | -2.183.000                              |
| Kostpris pr. 31.12.22                                       | 2.768.097                    | 3.877.994                    | 6.232.314                               |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22                          | -2.145.418                   | -897.271                     | -4.220.385                              |
| Afskrivninger i året  | -144.377                     | -613.180                     | -980.243                                |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0                            | 0                            | 1.255.295                               |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22                          | -2.289.795                   | -1.510.451                   | -3.945.333                              |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22                          | 478.302                      | 2.367.543                    | 2.286.981                               |

**5. Materielle anlægsaktiver - fortsat -**

| Beløb i DKK   | Indretning af<br>lejede lokaler | Produktionsanlæ-<br>g og maskiner | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar |
|---|---------------------------------|-----------------------------------|---|
| Regnskabsmæssig værdi af finansielt<br>leasede aktiver pr. 31.12.22 | 0                               | 1.335.501                         | 2.162.338                                     |

**6. Finansielle anlægsaktiver**

| Beløb i DKK                        | Deposita  | Andre tilgode-<br>havender |
|------------------------------------|-----------|----------------------------|
| Kostpris pr. 01.01.22              | 1.014.211 | 0                          |
| Tilgang i året                     | 36.514    | 350.000                    |
| Afgang i året                      | 0         | -15.000                    |
| Kostpris pr. 31.12.22              | 1.050.725 | 335.000                    |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22 | 1.050.725 | 335.000                    |

**7. Igangværende arbejder for fremmed regning**

|   |         |         |
|---|---------|---------|
| Igangværende arbejder for fremmed regning       | 145.293 | 269.730 |
| Acontoavance                                    | 25.600  | 47.600  |
| Igangværende arbejder for fremmed regning i alt | 170.893 | 317.330 |

## 8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

|                 | Antal | Pålydende<br>værdi i alt<br>DKK |
|-----------------|-------|---------------------------------|
| Kapitalklasse A | 4.500 | 4.500.000                       |
| Kapitalklasse B | 500   | 500.000                         |
| I alt           |       | 5.000.000                       |

## 9. Udskudt skat

|   |         |        |
|---|---------|--------|
| Udskudt skat pr. 01.01.22                   | 92.058  | 42.238 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | 723.162 | 49.820 |

|                           |         |        |
|---------------------------|---------|--------|
| Udskudt skat pr. 31.12.22 | 815.220 | 92.058 |
|---------------------------|---------|--------|

Udskudt skat indregnes således i balancen:

|                               |         |        |
|-------------------------------|---------|--------|
| Hensættelser til udskudt skat | 815.220 | 92.058 |
|-------------------------------|---------|--------|

Udskudt skat fordeler sig således:

|                          |         |        |
|--------------------------|---------|--------|
| Materielle anlægsaktiver | 30.402  | 81.586 |
| Varebeholdninger         | 779.186 | 0      |
| Tilgodehavender          | 5.632   | 10.472 |

|       |         |        |
|-------|---------|--------|
| I alt | 815.220 | 92.058 |
|-------|---------|--------|

**10. Langfristede gældsforpligtelser**

| Beløb i DKK               | Afdrag<br>første år | Gæld i alt<br>31.12.22 | Gæld i alt<br>31.12.21 |
|---------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|
| Leasingforpligtelser      | 811.095             | 3.033.192              | 5.162.568              |
| Periodeafgrænsningsposter | 0                   | 748.881                | 1.378.931              |
| I alt                     | 811.095             | 3.782.073              | 6.541.499              |

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodiserede lejeindtægter.

|  | 31.12.22<br>DKK | 31.12.21<br>DKK |
|--|-----------------|-----------------|
|--|-----------------|-----------------|

**11. Periodeafgrænsningsposter**

|                          |           |   |
|--------------------------|-----------|---|
| Forudfakturering maskine | 1.208.349 | 0 |
| I alt                    | 1.208.349 | 0 |

**12. Oplysninger om dagsværdi**

| Beløb i DKK   | Børsnoterede<br>værdipapirer og<br>kapitalandele | I alt  |
|---|--|--------|
| Dagsværdi pr. 31.12.22  | 27.078   | 27.078 |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i<br>resultatopgørelsen | 6.858  | 6.858  |

### 13. Eventualforpligtelser

#### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter og lejekontrakter med en restløbetid på 3-69 måneder, i alt t.DKK 11.406. Leasingkontrakter indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Selskabet har indgået leasingkontrakter og lejekontrakter med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på 69 måneder, i alt t.DKK 11.060.

#### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomheds gæld til kreditinstitut. Kautionen er maksimeret til t.DKK 6.569. Tilknyttet virksomheds gæld til omfattede kreditinstitut udgør på balancedagen 6.569 t.DKK.

#### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 0 har selskabet afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 183
- Varebeholdninger t.DKK 46.256
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 14.401

**15. Nærtstående parter**

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

|                                  |                        |
|----------------------------------|------------------------|
| Lena Brohus                      | Ultimativ kapitalejer  |
| Maskinhuset Holding ApS, Horsens | Moderselskab           |
| Brohus Holding ApS, Horsens      | Ultimativ moderselskab |

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Brohus Holding ApS, Horsens.

**16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| Andre driftsindtægter                             | -48.555   | -261.631  |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 1.737.800 | 2.308.571 |
| Finansielle indtægter                             | -830.788  | -837.399  |
| Finansielle omkostninger                          | 323.981   | 344.994   |
| Skat af årets resultat                            | 2.514.323 | 2.487.442 |
| I alt   | 3.696.761 | 4.041.977 |

**17. Anvendt regnskabspraksis****GENERELT**

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

## 17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### 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.

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 finansiell 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.

**17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**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).

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og 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.



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

|   | Brugstid,<br>år | Rest-<br>værdi,<br>procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Goodwill                                | 10              |                            |
| Indretning af lejede lokaler            | 5-10            |                            |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 5               | 0-5                        |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2-5             | 0-10                       |

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

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner 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".

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.

**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 forven-

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

tet, 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 anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

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

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

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

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

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

**17. 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 nettorealisationsværdien, 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****Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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

**17. 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**

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.

**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.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.