



## Højtoft Holding ApS

Løjpen 20  
6000 Kolding  
CVR-nr. 29519447

## Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
17.04.2024

---

**Tommy Højtoft Pedersen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	9
Koncernens balance pr. 31.12.2023	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Højtoft Holding ApS

Løjpen 20

6000 Kolding

CVR-nr.: 29519447

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

## Direktion

Tommy Højtoft Pedersen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Højtoft Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 17.04.2024

**Direktion**

**Tommy Højtoft Pedersen**  
direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Højtoft Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Højtoft Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 17.04.2024

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Ole Søndergaard Larsen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne11676

**Poul Skovgaard**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne26777

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	45.707	46.496	38.401	36.828	33.942
Driftsresultat	9.836	10.795	7.347	3.635	2.391
Resultat af finansielle poster	(2.681)	(2.699)	(508)	(309)	(477)
Årets resultat	5.639	6.454	5.450	2.593	1.447
Årets resultat ekskl. minoriteter	5.519	6.334	5.330	2.473	1.327
Balancesum	108.014	117.483	104.614	81.566	59.994
Investeringer i materielle aktiver	6.386	3.415	4.562	21.406	1.055
Egenkapital	36.052	30.713	24.559	19.409	17.086
Egenkapital ekskl. minoriteter	35.932	30.593	24.439	19.289	16.966
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	16,59	23,02	24,38	13,64	8,10
Soliditetsgrad (%)	33,27	26,04	23,36	23,65	28,28

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

### Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter \* 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

### Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter \* 100

Balancesum



### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Koncernens væsentligste aktiviteter består i handel med fødevaringredienser, forbrugsemballage samt produktion af ostevoks.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat før skat udgør et overskud på 7.155 t.kr. Resultatet er under de givne markedsvilkår tilfredsstillende.

### **Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling**

Koncernen har i 2023, i overensstemmelse med forventningerne, realiseret positiv udvikling i aktivitetsniveauet samt et resultat før skat i overensstemmelse med budgetterne.

### **Forventet udvikling**

Der forventes en positiv udvikling i aktivitetsniveauet og et højere resultat end realiseret i 2023.

### **Videnressourcer**

I takt med de stigende krav til bæredygtighed, har koncernen i 2023 ansat en ESG ansvarlig dedikeret til at styrke koncernens indsatser på de respektive områder under ESG.

### **Miljømæssige forhold**

For at sikre, at koncernens miljøindsats lever op til internationale standarder, blev Procudan A/S i 2023 certificeret i miljøledelse i henhold til ISO 14001. Som en naturlig følge af dette arbejder vi kontinuerligt på at dokumentere og reducere virksomhedens relative miljøpåvirkning.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

På såvel det produktmæssige som det produktionstekniske område foregår der løbende udvikling omkring koncernens ingrediensblander og ostevoksproduktion. Vi har taget patent på vores nyudviklede "ProCera Natural" ostevoks, der er den første 100% naturlige ostevoks i verden.

### **Udenlandske filialer**

Procudan A/S har etableret en filial i Sverige. Filialen, som er navngivet Procudan A/S, Danmark filial, har hjemsted i Skåne län, Malmö Kommune og har organisationsnummer 516403-8068.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

# Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>45.707</b>	<b>46.496</b>
Distributionsomkostninger		(25.238)	(25.629)
Administrationsomkostninger		(10.633)	(10.072)
<b>Driftsresultat</b>		<b>9.836</b>	<b>10.795</b>
Andre finansielle indtægter	4	435	60
Andre finansielle omkostninger		(3.116)	(2.759)
<b>Resultat før skat</b>		<b>7.155</b>	<b>8.096</b>
Skat af årets resultat	5	(1.516)	(1.642)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>5.639</b>	<b>6.454</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8	8.045	4.989
Erhvervede varemærker		114	0
Udviklingsprojekter under udførelse	8	0	2.499
<b>Immaterielle aktiver</b>	7	<b>8.159</b>	<b>7.488</b>
Produktionsanlæg og maskiner		21.983	22.706
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.451	2.447
Indretning af lejede lokaler		1.845	2.132
Materielle aktiver under udførelse		6.833	1.742
<b>Materielle aktiver</b>	9	<b>33.112</b>	<b>29.027</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>41.271</b>	<b>36.515</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		24.599	30.646
<b>Varebeholdninger</b>		<b>24.599</b>	<b>30.646</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.273	43.027
Andre tilgodehavender		459	169
Periodeafgrænsningsposter	10	1.086	956
<b>Tilgodehavender</b>		<b>32.818</b>	<b>44.152</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.877	5.942
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>8.877</b>	<b>5.942</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>449</b>	<b>228</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>66.743</b>	<b>80.968</b>
<b>Aktiver</b>		<b>108.014</b>	<b>117.483</b>

**Passiver**

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for udviklingsomkostninger		2.206	1.949
Overført overskud eller underskud		33.421	28.339
Forslag til udbytte for regnskabsåret		180	180
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>35.932</b>	<b>30.593</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressenter</b>		<b>120</b>	<b>120</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>36.052</b>	<b>30.713</b>
Udskudt skat	11	2.946	2.051
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.946</b>	<b>2.051</b>
Leasingforpligtelser		9.638	12.154
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>9.638</b>	<b>12.154</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	2.516	2.453
Bankgæld		31.892	34.704
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.464	20.762
Skyldig skat		1.245	1.460
Anden gæld		6.261	13.186
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>59.378</b>	<b>72.565</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>69.016</b>	<b>84.719</b>
<b>Passiver</b>		<b>108.014</b>	<b>117.483</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Af- og nedskrivninger	3		
Dagsværdioplysninger	14		
Arrangementer, der ikke er indregnet i balancen	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Koncernforhold	19		
Dattervirksomheder	20		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	125	1.949	28.339	180	30.593	120	30.713
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(180)	(180)	0	(180)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	0	(120)	(120)
Overført til reserver	0	257	(257)	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	5.339	180	5.519	120	5.639
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>2.206</b>	<b>33.421</b>	<b>180</b>	<b>35.932</b>	<b>120</b>	<b>36.052</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Driftsresultat		9.836	10.795
Af- og nedskrivninger		3.326	2.133
Ændringer i arbejdskapital	13	7.156	(10.791)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>20.318</b>	<b>2.137</b>
Modtagne finansielle indtægter		435	60
Betalte finansielle omkostninger		(3.116)	(2.759)
Refunderet/(betalt) skat		(836)	(311)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>16.801</b>	<b>(873)</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(1.696)	(1.374)
Køb mv. af materielle aktiver		(6.386)	(3.415)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(8.082)</b>	<b>(4.789)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>8.719</b>	<b>(5.662)</b>
Udbetalt udbytte		(180)	(180)
Udbetalt udbytte minoritet		(120)	(120)
Ændring i kortfristet gæld til banker		(2.812)	9.163
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(2.451)	(2.391)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(5.563)</b>	<b>6.472</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>3.156</b>	<b>810</b>
Likvider primo		6.170	5.360
<b>Likvider ultimo</b>		<b>9.326</b>	<b>6.170</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		449	228
Værdipapirer		8.877	5.942
<b>Likvider ultimo</b>		<b>9.326</b>	<b>6.170</b>

# Koncernens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

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

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Gager og lønninger	24.277	24.688
Pensioner	2.403	2.122
Andre omkostninger til social sikring	1.094	995
	<b>27.774</b>	<b>27.805</b>
Personaleomkostninger overført til aktiver	(329)	(634)
	<b>27.445</b>	<b>27.171</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>46</b>	<b>47</b>

## 3 Af- og nedskrivninger

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.025	778
Afskrivninger på materielle aktiver	2.301	1.355
	<b>3.326</b>	<b>2.133</b>

## 4 Andre finansielle indtægter

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Renteindtægter i øvrigt	8	0
Dagsværdireguleringer	380	0
Øvrige finansielle indtægter	47	60
	<b>435</b>	<b>60</b>

## 5 Skat af årets resultat

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Aktuel skat	1.578	1.726
Regulering vedrørende tidligere år	(62)	(84)
	<b>1.516</b>	<b>1.642</b>

## 6 Forslag til resultatdisponering

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	180	180
Overført resultat	5.339	6.154
Minoritetsinteressers andel af resultatet	120	120
	<b>5.639</b>	<b>6.454</b>

## 7 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede varemærker t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	15.230	236	2.499
Overførsler	3.322	0	(3.322)
Tilgange	746	127	823
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>19.298</b>	<b>363</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(10.241)	(236)	0
Årets afskrivninger	(1.012)	(13)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(11.253)</b>	<b>(249)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>8.045</b>	<b>114</b>	<b>0</b>

## 8 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter omfatter primært it-værktøjer og receptudvikling til egen anvendelse.



## 9 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	31.714	8.971	3.366	1.742
Tilgange	702	593	0	5.091
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>32.416</b>	<b>9.564</b>	<b>3.366</b>	<b>6.833</b>
Opskrivninger primo	2.250	750	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>2.250</b>	<b>750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(11.258)	(7.274)	(1.234)	0
Årets afskrivninger	(1.425)	(589)	(287)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(12.683)</b>	<b>(7.863)</b>	<b>(1.521)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>21.983</b>	<b>2.451</b>	<b>1.845</b>	<b>6.833</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	21.983	2.451	1.845	6.833
Ikke-ejede aktiver	20.749	666	1.258	0

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

## 11 Udskudt skat

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	2.051	1.604
Indregnet i resultatopgørelsen	895	447
<b>Ultimo</b>	<b>2.946</b>	<b>2.051</b>

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle anlægsaktiver samt varebeholdninger.

## 12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 t.kr.
Leasingforpligtelser	2.516	2.453	9.638
	<b>2.516</b>	<b>2.453</b>	<b>9.638</b>

### 13 Ændring i arbejdskapital

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	6.047	(4.508)
Ændring i tilgodehavender	11.334	(4.896)
Ændring i leverandørgæld mv.	(10.225)	(1.387)
	<b>7.156</b>	<b>(10.791)</b>

### 14 Dagsværdioplysninger

	<b>Andre værdipapirer og lignende t.kr.</b>
Dagsværdi ultimo	8.877
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	380

### 15 Arrangementer, der ikke er indregnet i balancen

Koncernen har indgået lejeaftaler omfattende grunde og bygninger. Basislejen andrager 2.840 t.kr. pr. år, og lejemålet kan tidligst fraflyttes 31.12.2024.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende biler. Leasingforpligtelserne forfalder inden for 5 år og udgør i nutidsværdi i alt 2.893 t.kr.

### 16 Eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 31.12.2023 indgået terminsforretninger på 288 t.USD til sikring af fremtidig varekøb..

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

### 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er tinglyst skadesløsbrev (virksomhedspant) på 45.000 t.kr. med pant i simple fordringer fra salg, lager, uindregistrerede køretøjer, driftsinventar og -materiel, drivmidler og andre hjælpestoffer samt goodwill mv. med regnskabsmæssig værdi på i alt 74.354 t.kr.

Koncernen har pantsat kapitalandele i Procudan A/S til fordel for finansieringsgiver. Nettoværdien af de pantsatte kapitalandele indgår med 27.681 t.kr.

### 18 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

### 19 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Højtoft Holding ApS, Kolding, CVR-nr. 29519447.

## 20 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Procudan Invest ApS	Kolding	ApS	60,0
Procudan A/S	Kolding	A/S	60,0

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Administrationsomkostninger		(20)	(20)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(20)</b>	<b>(20)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.217	6.700
Andre finansielle indtægter	3	435	60
Andre finansielle omkostninger	4	0	(545)
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.632</b>	<b>6.195</b>
Skat af årets resultat		(113)	139
<b>Årets resultat</b>	5	<b>5.519</b>	<b>6.334</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		28.033	25.396
<b>Finansielle aktiver</b>	6	<b>28.033</b>	<b>25.396</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>28.033</b>	<b>25.396</b>
Andre tilgodehavender		16	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.143	1.617
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.159</b>	<b>1.617</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.877	5.942
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>8.877</b>	<b>5.942</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>396</b>	<b>191</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>10.432</b>	<b>7.750</b>
<b>Aktiver</b>		<b>38.465</b>	<b>33.146</b>

**Passiver**

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		24.738	22.401
Overført overskud eller underskud		10.889	7.887
Forslag til udbytte for regnskabsåret		180	180
<b>Egenkapital</b>		<b>35.932</b>	<b>30.593</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.278	1.083
Skyldig skat		1.245	1.460
Anden gæld		10	10
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.533</b>	<b>2.553</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>2.533</b>	<b>2.553</b>
<b>Passiver</b>		<b>38.465</b>	<b>33.146</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Dagsværdioplysninger	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	125	22.401	7.887	180	30.593
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(180)	(180)
Årets resultat	0	2.337	3.002	180	5.519
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>24.738</b>	<b>10.889</b>	<b>180</b>	<b>35.932</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

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

## 2 Personaleomkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

## 3 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	8	0
Dagsværdireguleringer	380	0
Øvrige finansielle indtægter	47	60
	<b>435</b>	<b>60</b>

## 4 Andre finansielle omkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	0	4
Dagsværdireguleringer	0	541
	<b>0</b>	<b>545</b>

## 5 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	180	180
Overført resultat	5.339	6.154
	<b>5.519</b>	<b>6.334</b>



## 6 Finansielle aktiver

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.</b>
Kostpris primo	415
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>415</b>
Opskrivninger primo	24.981
Andel af årets resultat	5.217
Udbytte	(2.580)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>27.618</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>28.033</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder omfatter kapitalandele indregnet med 16.892 t.kr. samt tilhørende forlods udbyttet indregnet med 11.141 t.kr.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 7 Dagsværdioplysninger

	<b>Andre værdipapirer og lignende t.kr.</b>
Dagsværdi ultimo	8.877
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	380

## 8 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytte for disse selskaber.

## 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

## 10 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Tommy Højtoft Pedersen, Kolding ejer alle kapitalandele i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

## 11 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

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

## Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

## Konsolideringsprincipper

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

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

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

### Nettoomsætning

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

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

### Vareforbrug

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

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder modtagne tilskud.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l., renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

**Skat**

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

**Balancen****Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder samt erhvervet software og tilhørende udviklingsomkostninger.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne. Øvrige immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

**Materielle aktiver**

	<b>Brugstid</b>
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

I kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles tillige værdien af en forlods udbytteret. Udbytteretten måles til en tilnærmet salgsværdi, og reduceres løbende med de modtagne udbytter.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

**Varebeholdninger**

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner og udstyr samt omkostninger til produktionsadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

**Tilgodehavender**

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

**Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer og lignende, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### **Udbytte**

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

### **Minoritetsinteresser**

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

### **Udskudt skat**

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

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

### **Leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

### **Skyldig og tilgodehavende skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### **Pengestrømsopgørelsen**

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer (omsætningsaktiver).