

**APS1 ApS
Hårupvej 20
8600 Silkeborg**

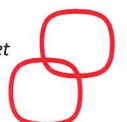
CVR-nummer: 30492021

**ÅRSRAPPORT
1. maj 2018 til 30. april 2019**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 6/9 2019



Hans Horslund Christensen
Dirigent



INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9

Årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	25

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. maj 2018 - 30. april 2019 for APS1 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. maj 2018 - 30. april 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 6. september 2019

Direktion



Hans Horslund Christensen

Bestyrelse



Hans Horslund Christensen



Jens Horslund Christensen



Peter Lorentzen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i APS1 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for APS1 ApS for perioden 1. maj 2018 - 30. april 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. 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. 30. april 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. maj 2018 - 30. april 2019 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 i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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 koncernen eller 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. 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 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:

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den 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 eller årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ry, den 6. september 2019

Revision Ry & Hammel
Godkendt Revisionsaktieselskab
CVR-nr.: 26267439



Ole M. Mikkelsen
Registreret Revisor
MNE nr.: mne6353

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

APS1 ApS
Hårupvej 20
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 30 49 20 21
Kommune: Silkeborg
Regnskabsår: 1. maj - 30. april

Hans Horslund Christensen
Jens Horslund Christensen
Peter Lorentzen

Direktion

Hans Horslund Christensen

Revisor

Revision Ry & Hammel
Godkendt Revisionsaktieselskab
Skanderborgvej 27
8680 Ry

HOVED- OG NØGLETAL

	2018/19 Koncern	2017/18 Koncern	2016/17 Koncern	2015/16 Koncern	2014/15 Koncern
HOVEDTAL					
Resultat af primær drift	14.557.162	9.416.361	5.849.031	11.111.327	3.216.276
Resultat af finansielle poster	893.513	-1.647.245	105.841	-1.130.162	6.391.805
Årets resultat	11.553.006	5.945.811	4.581.446	7.791.416	7.450.222
Balancesum	146.702.399	119.070.122	125.271.169	124.314.100	92.877.675
Egenkapital	83.661.282	72.300.569	67.268.396	66.488.164	62.627.996
PENGESTRØMME					
- fra driftsaktivitet	13.464.165	3.822.928	7.171.125	16.744.672	12.195.023
- fra investeringsaktivitet	-18.844.453	-2.095.594	-9.806.980	-29.669.633	-674.101
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-18.848.041	-2.250.568	-15.820.137	-31.992.419	-420.029
- fra finansieringsaktivitet	-857.725	-1.168.705	-4.358.846	-3.410.482	-2.143.830
 Antal personer beskæftiget	 93	 84	 79	 71	 67
NØGLETAL i %					
Afkastningsgrad	9,9	7,9	4,7	8,9	3,5
Soliditetsgrad	57,0	60,7	53,7	53,5	67,4
Forrentning af egenkapital	14,8	8,5	6,9	12,1	12,5

LEDELSESBERETNING

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter har bestået i udvikling, produktion og salg af doserings- og blandeanlæg til betonindustrien. Hovedmarkederne er Europa, Nordamerika og Australien.

Udvikling og produktion foregår i Danmark.

Udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat i regnskabsåret blev som forventet. Koncernen realiserede i regnskabsåret 2018/2019 et resultat på ca. 11,6 mio. kr. efter skat mod ca. 5,9 mio. kr. efter skat i regnskabsåret 2017/2018.

Resultatet anses for tilfredsstillende.

Der udvikles fortsat nyt udstyr. Koncernen er markedsledende i forhold til den teknologiske udvikling. Udviklingsomkostninger afskrives principielt løbende til nul i det regnskabsår, de er afholdt.

Haarup Maskinfabrik A/S er i løbet af regnskabsåret fusioneret med ejendomsselskabet APS2 ApS, der ejede grunde og bygninger.

Investeringer i produktionen og nye bygninger har været på det højeste niveau i årtier i 2018/2019. Der er færdigbygget en ny lagerhal, og en ny stor produktionshal er klar til brug i starten af det nye regnskabsår.

Der investeres fortsat i interne IT-systemer og andre interne systemer.

Koncernen havde ved regnskabsårets afslutning en fin ordrebog.

Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Der er ingen kendte usikkerheder. Der er ikke indtruffet hændelser efter regnskabsårets afslutning, der har direkte betydning for koncernen.

Koncernens forventede udvikling

Koncernen forventer at opnå en lidt højere omsætning.

Koncernen forventer at resultatet bliver på samme niveau.

Koncernen forventer at investere to cifrede millionbeløb i at forbedre produktionen og bygninger yderligere.

Koncernen forventer at øge medarbejderstaben.

Koncernen forventer at fortsætte investeringer i vedvarende energi.

Resultat i forhold til tidligere udmeldte forventninger

Omsætningen steg mindre end forventet.

Resultatet blev som forventet.

LEDELSESBERETNING

Medarbejderstaben blev øget som ventet.

Investeringer i produktion og energi blev som forventet.

Koncernens videnressourcer

Idet koncernen fortsat ser sin position som markedsleder indenfor udvikling af betonmaskiner, stiller dette store krav til koncernens viden om beton, maskiner og ledelse.

Det er vigtigt for koncernen fortsat at kunne tiltrække teknisk specialiserede og positive medarbejdere, som kan udbygge denne viden.

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsmæssige risiko er fortsat at kunne være markedsleder inden udvikling og produktion af betonmaskiner samtidig med at dette skal være til en konkurrencedygtig pris.

Markedsrisici

Koncernen har set en opbremsning i markedet. Efter den næste runde af nødvendige investeringer i regnskabsåret vil koncernen begynde at opbygge reserver.

Valutarisici

Som følge af koncernens store eksport til lande uden for det europæiske Euro-samarbejde er der valutarisici vedrørende koncernens resultat og pengestrømme i denne forbindelse. Koncernen er opmærksom på denne risiko.

Prisrisici

Koncernen forventer ikke at råvarer stiger yderligere - med derimod fastholdelse af priser eller måske et lille fald.

Koncernens påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen vil i løbet af regnskabsåret nå målet om udelukkende at bruge vedvarende energi i produktionen.

Koncernen arbejder både med at reducere energiforbruget og med udelukkende at bruge energi fra vedvarende energikilder.

Udviklingsaktiviteter

Udvikling af maskiner og anlæg er fortsat fokusområder. Derfor vil der fortsat blive investeret væsentligt tid og penge i produktudvikling og produktionsoptimering.

Internationale filialer

Koncernen har et meget aktivt datterselskab i USA, og resultat herfra indgår i nærværende årsregnskab.

RESULTATOPGØRELSE
1. MAJ 2018 - 30. APRIL 2019

	2018/19 Moder	2018/19 Koncern	2017/18 Moder	2017/18 Koncern
BRUTTOFORTJENESTE	0	48.272.515	0	37.296.377
Distributionsomkostninger	0	-22.998.051	0	-16.439.162
Administrationsomkostninger	-69.703	-10.714.224	-57.573	-11.440.854
Andre driftsomkostninger	0	-3.078	0	0
DRIFTSRESULTAT	-69.703	14.557.162	-57.573	9.416.361
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11.545.699	0	5.947.114	0
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-120.966	0	0	0
3 Andre finansielle indtægter	195.965	1.439.955	122.590	372.203
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	451.592	0	444.075	0
4 Andre finansielle omkostninger	-80.682	-546.442	-398.694	-2.019.448
RESULTAT FØR SKAT	11.921.905	15.450.675	6.057.512	7.769.116
5 Skat af årets resultat	-126.966	-3.897.669	-111.701	-1.823.305
ÅRETS RESULTAT	11.794.939	11.553.006	5.945.811	5.945.811

BALANCE PR. 30. APRIL 2019

AKTIVER

	2019 Moder	2019 Koncern	2018 Moder	2018 Koncern
6 Grunde og bygninger	0	37.903.456	0	36.240.869
6 Produktionsanlæg og maskiner	0	5.680.259	0	5.824.951
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	2.857.903	0	2.848.450
6 Indretning af lejede lokaler	0	755.090	0	2.505.454
6 Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	15.257.021	0	290.175
Materielle anlægsaktiver	0	62.453.729	0	47.709.899
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	68.455.943	0	58.422.537	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8.000.000	0	0	0
8 Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	700.000	0	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	1.897.947	1.897.947	1.977.892	1.977.892
Deposita	0	190.818	0	48.113
Finansielle anlægsaktiver	79.053.890	2.088.765	60.400.429	2.026.005
ANLÆGSAKTIVER	79.053.890	64.542.494	60.400.429	49.735.904
Råvarer og hjælpematerialer	0	12.059.963	0	8.296.397
Varer under fremstilling	0	10.980.422	0	10.524.774
Fremstillede færdigvarer, handelsvarer	0	21.179.294	0	18.869.407
Forudbetaling for varer	0	3.853.183	0	1.506.701
Varebeholdninger	0	48.072.862	0	39.197.279

BALANCE PR. 30. APRIL 2019

AKTIVER

	2019 Moder	2019 Koncern	2018 Moder	2018 Koncern
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	28.846.342	0	26.085.109
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.994.123	0	12.347.487	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	429.080	0	0	0
Selskabsskat	0	0	0	0
Andre tilgodehavender.....	0	599.887	0	8.368
Periodeafgrænsningsposter.....	0	1.208.699	0	1.118.560
Tilgodehavender	6.423.203	30.654.928	12.347.487	27.212.037
Andre værdipapirer og kapitalandele	872.734	872.731	725.337	725.336
Værdipapirer og kapitalandele.....	872.734	872.731	725.337	725.336
Likvide beholdninger.....	9.547	2.559.384	34.024	2.199.566
OMSÆTNINGSAKTIVER.....	7.305.484	82.159.905	13.106.848	69.334.218
AKTIVER.....	86.359.374	146.702.399	73.507.277	119.070.122

BALANCE PR. 30. APRIL 2019

PASSIVER

	2019 Moder	2019 Koncern	2018 Moder	2018 Koncern
Virksomhedskapital.....	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	34.993.507	0	24.960.101	0
Overført resultat.....	46.684.708	81.678.215	46.735.468	71.695.569
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	2.100.000	2.100.000	480.000	480.000
Minoritetsinteresser	0	-241.933	0	0
EGENKAPITAL	83.903.215	83.661.282	72.300.569	72.300.569
Hensættelse til udskudt skat	0	1.178.577	0	1.059.216
Andre hensatte forpligtelser	0	2.192.685	0	2.131.885
HENSATTE FORPLIGTELSE	0	3.371.262	0	3.191.101
Prioritetsgæld	0	2.096.117	0	2.459.382
Kreditinstitutter.....	0	488.957	0	511.418
Leasingforpligtelser.....	0	0	0	0
9 Langfristede gældsforpligtelser	0	2.585.074	0	2.970.800
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	0	545.729	0	359.000
Kreditinstitutter.....	0	10.763.540	0	4.165.719
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	10.864.518	0	11.771.611
Leverandører af varer og tjenesteydelser	41.838	18.328.501	39.500	9.249.078
Selskabsskat	2.401.737	3.378.447	1.154.628	1.154.629
Anden gæld	12.580	13.204.046	12.580	13.907.615
Periodeafgrænsningsposter	4	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	2.456.159	57.084.781	1.206.708	40.607.652
GÆLDSFORPLIGTELSE	2.456.159	59.669.855	1.206.708	43.578.452
PASSIVER	86.359.374	146.702.399	73.507.277	119.070.122

BALANCE PR. 30. APRIL 2019
PASSIVER

- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.
- 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 12 Nærtstående parter

EGENKAPITALOPGØRELSE

	2018/19 Moder	2018/19 Koncern	2017/18 Moder	2017/18 Koncern
Virksomhedskapital primo.....	125.000	125.000	125.000	125.000
Virksomhedskapital ultimo	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo	24.960.101	0	20.286.625	0
Årets bevægelse, resultatdisponering	9.745.699	0	4.787.114	0
Årets bevægelse, kapitalregulering	287.707	0	-113.638	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo	34.993.507	0	24.960.101	0
Overført resultat, primo	46.735.468	71.695.569	46.056.771	66.343.396
Årets resultat	2.529.240	11.794.939	1.158.697	5.945.811
Foreslået udbytte	-2.580.000	-2.100.000	-480.000	-480.000
Ændring i dagsværdi sikringsinstrumenter.....	0	116.506	0	111.419
Valutakusregulering HM NA.....	0	171.201	0	-225.057
Overført resultat ultimo	46.684.708	81.678.215	46.735.468	71.695.569
Forslag til udbytte for regnskabsåret primo	480.000	480.000	800.000	800.000
Foreslået udbytte	2.100.000	2.100.000	480.000	480.000
Udloddet udbytte.....	-480.000	-480.000	-800.000	-800.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo.....	2.100.000	2.100.000	480.000	480.000
Minoritetsinteressers andel af årets resultat.....	0	-241.933	0	0
Minoritetsinteresser ultimo	0	-241.933	0	0
EGENKAPITAL	83.903.215	83.661.282	72.300.569	72.300.569
13 Forslag til resultatdisponering	11.794.939	11.553.006	5.945.811	5.945.811

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2018/19 Moder	2018/19 Koncern	2017/18 Moder	2017/18 Koncern
Årets resultat	11.794.939	11.553.006	5.945.811	5.945.811
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	0	4.219.940	0	3.550.501
Andre reguleringer	-11.864.642	3.002.234	-6.003.384	3.407.228
Ændring i hensættelser	0	60.800	0	392.135
Ændring af driftskapital	5.758.263	-4.941.416	-1.550.873	-7.667.531
Pengestrømme fra drift før renter	5.688.560	13.894.564	-1.608.446	5.628.144
Renteindbetalinger og lignende	647.557	1.439.955	566.665	372.203
Renteudbetalinger	-737	-466.497	-179	-1.620.933
Pengestrømme fra primær drift	6.335.380	14.868.022	-1.041.960	4.379.414
Betalt selskabsskat	1.120.143	-1.403.857	696.335	-556.486
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.455.523	13.464.165	-345.625	3.822.928
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-18.848.041	0	-2.250.568
Salg af materielle anlægsaktiver	0	142.500	0	150.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-8.700.000	0	0	0
Køb af virksomheder	-100.000	0	0	0
Deposita	0	-138.912	0	4.974
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-8.800.000	-18.844.453	0	-2.095.594
Afdrag langfristet gæld	0	-377.725	0	-368.705
Udbetalt udbytte	-480.000	-480.000	-800.000	-800.000
Udbytte fra tilknyttede og associerede virksomheder	1.800.000	0	1.160.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.320.000	-857.725	360.000	-1.168.705
Ændring i likvider	-24.477	-6.238.013	14.375	558.629
Likvide midler, primo	34.024	-1.966.151	19.649	-2.524.780
Likvide midler, ultimo	9.547	-8.204.164	34.024	-1.966.151

NOTER

	2018/19 Moder	2018/19 Koncern	2017/18 Moder	2017/18 Koncern
1 Revisorhonorar				
Honorar vedrørende lovpligtig revision	52.875	120.000	50.625	243.887
Andre ydelser	0	262.924	0	124.080
Revisorhonorar i alt.....	52.875	382.924	50.625	367.967
2 Personaleomkostninger				
Antal personer beskæftiget	1	93	1	84
Lønninger	0	38.911.076	0	36.240.646
Pensioner	0	6.584.310	0	5.941.133
Andre omkostninger til social sikring	0	773.478	0	633.257
Personaleomkostninger i alt.....	0	46.268.864	0	42.815.036
<p>Til selskabets direktion og bestyrelse er udbetalt honorar inkl. pension på i alt 991 t.kr. i 2018/19 (893 t.kr. i 2017/18).</p> <p>Koncernen har beskæftiget i gennemsnit 93 medarbejdere i 2018/19 (84 medarbejdere i 2017/18).</p>				
3 Andre finansielle indtægter				
Renter, pengeinstitutter, omsætningsaktiver.....	0	0	0	396
Udbytte danske aktier	36.000	36.000	36.000	36.000
Udbytte udenlandske aktier	12.567	12.567	23.554	23.556
Værdiregulering finansielle omsætningsaktiver.....	147.398	1.165.419	61.857	61.857
Amortisering	0	17.271	0	16.013
Kursdifference salg	0	208.698	0	233.202
Renter af overskydende skat, selskaber	0	0	1.179	1.179
Andre finansielle indtægter i alt.....	195.965	1.439.955	122.590	372.203

NOTER

	2018/19 Moder	2018/19 Koncern	2017/18 Moder	2017/18 Koncern
4 Andre finansielle omkostninger				
Rente Nordea hs. 4.898.000	734	93.637	179	41.022
Rente Nordea	0	0	0	59.379
Rente Nordea anlægslån	0	0	0	30.801
Renteswap hs. 4.898.000	0	0	0	124.727
Afgivne kasserabatter	0	46.103	0	56.558
Låneomkostninger o/2 år	0	93.320	0	0
Renter kreditorer	0	38.243	0	43.912
Renter leasing	0	6.940	0	0
Værdiregulering, finansielle anlægsaktiver	79.945	79.945	398.515	398.515
Værdiregulering finansielle omsætningsaktiver	0	0	0	1.264.534
Nordea renteswap - hovedstol 4.898.000	0	119.729	0	0
Earned Discounts & Allowances	0	67.634	0	0
Feriegiro og Told & Skat	0	892	0	0
Tillæg til selskabsskat	3	-1	0	0
Andre finansielle omkostninger i alt	80.682	546.442	398.694	2.019.448
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets resultat	126.966	3.778.308	111.701	1.547.898
Eventualskat primo	0	-1.059.216	0	-783.809
Eventualskat ultimo	0	1.178.577	0	1.059.216
Skat af årets resultat i alt	126.966	3.897.669	111.701	1.823.305

NOTER

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
6 Materielle anlægsaktiver					
Koncern					
Kostpris, primo.....	46.108.792	21.222.634	7.407.313	0	290.175
Tilgang i årets løb..	0	1.695.118	1.402.085	783.992	14.966.846
Afgang i årets løb..	0	0	-718.420	0	0
	<u>46.108.792</u>	<u>22.917.752</u>	<u>8.090.978</u>	<u>783.992</u>	<u>15.257.021</u>
Kostpris					
30. april 2019	46.108.792	22.917.752	8.090.978	783.992	15.257.021
	<u>46.108.792</u>	<u>22.917.752</u>	<u>8.090.978</u>	<u>783.992</u>	<u>15.257.021</u>
Af-/nedskrivninger, primo	-7.149.626	-15.397.683	-4.762.229	0	0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	577.842	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-1.055.710	-1.839.810	-1.048.688	-28.902	0
	<u>-1.055.710</u>	<u>-1.839.810</u>	<u>-1.048.688</u>	<u>-28.902</u>	<u>0</u>
Af-/nedskrivninger 30. april 2019	-8.205.336	-17.237.493	-5.233.075	-28.902	0
	<u>-8.205.336</u>	<u>-17.237.493</u>	<u>-5.233.075</u>	<u>-28.902</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>37.903.456</u>	<u>5.680.259</u>	<u>2.857.903</u>	<u>755.090</u>	<u>15.257.021</u>

NOTER

	2019 Moder	2019 Koncern	2018 Moder	2018 Koncern
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris, primo.....	30.462.436	0	33.462.436	0
Kostpris 30. april 2019	<u>30.462.436</u>	<u>0</u>	<u>33.462.436</u>	<u>0</u>
Op- og nedskrivninger primo.....	27.960.101	0	20.286.625	0
Årets opskrivning	11.545.699	0	5.947.114	0
Kapitalregulering i perioden	287.707	0	-113.638	0
Årets udlodning af udbytte	<u>-1.800.000</u>	<u>0</u>	<u>-1.160.000</u>	<u>0</u>
Op- og nedskrivninger 30. april 2019	<u>37.993.507</u>	<u>0</u>	<u>24.960.101</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019	<u>68.455.943</u>	<u>0</u>	<u>58.422.537</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Haarup Maskinfabrik A/S, Silkeborg	100%	68.455.936	11.545.699

NOTER

	2019 Moder	2019 Koncern	2018 Moder	2018 Koncern
8 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Tilgang i årets løb	100.000	0	0	0
Kostpris 30. april 2019	100.000	0	0	0
Årets resultatandele	-100.000	0	0	0
Op- og nedskrivninger 30. april 2019	-100.000	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019	0	0	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Movement Method ApS	Åbyhøj	33,33%	-62.899	-362.899

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
9 Langfristede gældsforpligtelser				
Koncern				
Prioritetsgæld	2.718.381	2.463.117	367.000	1.176.000
Kreditinstitutter	611.418	488.957	0	0
Leasingforpligtelser	0	178.729	178.729	0
	3.329.799	3.130.803	545.729	1.176.000

NOTER

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Koncern:

Selskabet har pr. 30. april 2019 overfor kunder tegnet garantier i kautionsinstitut indenfor rammekontrakt på 25.000 t.kr. til sikkerhed for forudbetalinger og leveringsgarantier. Af rammen er der pr. 30. april 2019 anvendt 7.457 t.kr.

Overfor bankforbindelse er der afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabet Haarup UK Ltd. maks. 20.000 £.

Huslejeforpligtelse

Selskabets huslejeforpligtelser i.h.t. de indgåede lejekontrakter udgør samlet ca. 2.803 t.kr. i den uopsigelige periode.

Licensaftaler

Selskabet har indgået licensaftale med en årlig ydelse på ca. 118 t.kr. Aftalen løber 1 år af gangen med 3 måneders opsigelse.

Kontrakter

Selskabet har indgået kontrakt omkring IT ydelser. Kontrakten har en opsigelse på 6 måneder. Den årlige ydelse udgør ca. 408 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution vedr. Haarup Maskinfabrik A/S' engagement med pengeinstitut, der maksimalt kan udgøre 16.400 t.kr.

Moderselskabet:

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution vedr. Haarup Maskinfabrik A/S' engagement med pengeinstitut, der maksimalt kan udgøre 16.400 t.kr.

Selskabets gældsbevægelse i Movement Method ApS 700 tkr. er der afgivet tilbagebetalingsgaranti overfor andre kreditorer.

Sambeskatning

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

Skyldige selskabsskatter og kildeskatter indenfor sambeskatningskredsen udgør pr. 30. april 2019 2.524 t.kr. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af de tilbageholdte kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

NOTER

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**Koncern:**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut på 2.181 t.kr. er der udstedt pantebreve for i alt nom. 4.898 t.kr. i koncernens ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 35.147 t.kr. pr. 30. april 2019.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på 10.740 t.kr. pr. 30. april 2019, er der stillet pantebreve på i alt nom. 7.160 tkr. i koncernens ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 35.147 tkr. pr. 30. april 2019.

Til sikkerhed for de ansattes feriepengetilgodehavender, er der stillet bankgaranti på 1.000 t.kr. pr. 30. april 2019.

12 Nærtstående parter

APS1 ApS's nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Direktør Hans Horslund Christensen

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med:

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede- og associerede virksomheder samt selskabets bestyrelse, direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori fornævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter:

Selskabet har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

	2018/19 Moder	2018/19 Koncern	2017/18 Moder	2017/18 Koncern
13 Forslag til resultatdisponering				
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	2.100.000	2.100.000	480.000	480.000
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	9.745.699	0	4.787.114	0
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat.....	0	-241.933	0	0
Overført resultat.....	-50.760	9.694.939	678.697	5.465.811
Forslag til resultatdisponering i alt	11.794.939	11.553.006	5.945.811	5.945.811

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for APS1 ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 101 er der ikke udarbejdet hoved- og nøgletal for moderselskabet

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet APS1 ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalbesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede tilknyttede virksomheder udignes med moderselskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Forskelle mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen for udenlandske tilknyttede- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer - der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs - indregnes direkte i egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger såsom vedligeholdelse og afskrivninger samt drift, administration og styring af produktionsapparat.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der vedrører distribution og salg, reklame- og markedsføringsomkostninger, autodrift, afskrivning mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede og associerede virksomheders resultater efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske tilknyttede virksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet. Årets sambeskatningsbidrag er medtaget i resultatopgørelsen og er afregnet via administrationsselskabet på forfaldstidspunktet.

Skat

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostning i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	40 år	5.720.182 kr.
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 kr.
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 kr.

Aktiver med en kostpris på under kr. 100.000 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret. Dog gælder for associeret virksomhed at alle aktiver med en kostpris på under kr. 13.800 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi metode og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen i associeret og de tilknyttede virksomheder.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Andre værdipapirer

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes til kostpris.

Deposita

Deposita indregnet under andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

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

Samtlige ukurante og langsomt omsættelige lagervarer nedskrives til forventet nettorealisationseværdi

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser der er opgjort som en erfaringsmæssigt procent af omsætningen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.