



Herredsvej Holding ApS

Skelmosevej 48
5884 Gudme
CVR-nr. 36943335

Årsrapport 01.11.2022 - 31.10.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
19.12.2023

Claus Berner Nielsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022/23	10
Koncernens balance pr. 31.10.2023	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.10.2023	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Herredsvej Holding ApS

Skelmosevej 48

5884 Gudme

CVR-nr.: 36943335

Hjemsted: Svendborg

Regnskabsår: 01.11.2022 - 31.10.2023

Bestyrelse

Olav Brøchner, formand

Claus Berner Nielsen

Henrik Nordland

Niels Anker Hansen

Direktion

Olav Brøchner, direktør

Niels Anker Hansen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.11.2022 - 31.10.2023 for Herredsvej Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.10.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.11.2022 - 31.10.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gudme, den 19.12.2023

Direktion

Olav Brøchner
direktør

Niels Anker Hansen
direktør

Bestyrelse

Olav Brøchner
formand

Claus Berner Nielsen

Henrik Nordland

Niels Anker Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Herredsvej Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Herredsvej Holding ApS for regnskabsåret 01.11.2022 - 31.10.2023, 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. 31.10.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.11.2022 - 31.10.2023 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 revisors 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 årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 19.12.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Ørum Nielsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26771

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	28.716	259.853	106.337	95.456	102.251
Driftsresultat	5.902	201.282	28.989	23.956	24.322
Resultat af finansielle poster	6.594	17.650	(570)	(862)	(621)
Årets resultat	11.797	215.374	22.167	18.813	18.279
Årets resultat ekskl. minoriteter	11.801	215.376	22.169	18.814	18.282
Balancesum	105.622	221.283	119.937	105.684	105.268
Investeringer i materielle aktiver	1.429	144	11.707	9.285	5.299
Egenkapital	89.078	77.335	49.961	47.794	46.980
Egenkapital ekskl. minoriteter	89.078	77.277	49.901	47.732	46.918
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.619	216.291	26.863	24.672	27.196
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	356	(1.460)	(4.942)	(2.158)	(4.916)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(132.365)	(60.860)	(20.381)	(24.400)	(11.809)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	51	139	204	189	205
Nøgletal					
Afkastningsgrad	5,59	90,96	24,17	22,70	23,10
Egenkapitalforrentning	16,15	345,63	59,52	39,70	43,30
Soliditetsgrad (%)	84,34	34,92	41,61	45,16	44,57

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

Afkastningsgrad (%):

Resultat før finansielle poster * 100

Samlede aktiver

Egenkapitalforrentning (%):

Ordinært resultat før skat * 100

Gennemsnitlig egenkapital

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i andre selskaber.

Koncernen har aktiviteter inden for rekonditionering af LPG-flasker og flasker til industri- og medicinske gasser. Desuden er der en produktion af beholdere og spande i rustfrit stål.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten for 2022/23 udviser et overskud for koncernen på 11.797 t.kr. samt en egenkapital pr. 31.10.2023 på 89.078 t.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernen forventede sidste år at lave et overskud i niveauet 4.000 - 5.000 t.kr for 2022/23., men har realiseret et overskud på i alt 11.797 t.kr. Koncernen har dermed overgået sine forventninger til resultatet for 2022/23.

Årsagen kan særligt tilskrives dagsværdiregulering af andre tilgodehavender på i alt 6.000 t.kr.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et resultat for det kommende år på niveau med 2022/23, dog er afkastet på værdipapirbeholdningen forbundet med usikkerhed.

Videnressourcer

Koncernen rekrutterer og fastholder fortsat kompetente medarbejdere, der løbende efteruddannes.

Miljømæssige forhold

Koncernen har de lovpligtige miljøgodkendelser.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		28.715.519	259.852.791
Personaleomkostninger	2	(21.466.155)	(54.290.983)
Af- og nedskrivninger	3	(1.347.662)	(4.279.437)
Driftsresultat		5.901.702	201.282.371
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		941.221	850.320
Andre finansielle indtægter		6.720.219	23.709.129
Andre finansielle omkostninger		(126.586)	(6.059.045)
Resultat før skat		13.436.556	219.782.775
Skat af årets resultat	4	(1.639.594)	(4.408.999)
Årets resultat	5	11.796.962	215.373.776

Koncernens balance pr. 31.10.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Grunde og bygninger		7.664.238	8.054.362
Produktionsanlæg og maskiner		4.166.237	3.567.057
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		58.977	186.913
Materielle aktiver	6	11.889.452	11.808.332
Kapitalandele i associerede virksomheder		973.475	882.574
Finansielle aktiver	7	973.475	882.574
Anlægsaktiver		12.862.927	12.690.906
Råvarer og hjælpematerialer		6.019.983	5.073.001
Varer under fremstilling		447.228	422.784
Fremstillede varer og handelsvarer		186.586	152.149
Varebeholdninger		6.653.797	5.647.934
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.021.059	6.548.385
Andre tilgodehavender	8	36.091.014	30.358.504
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		3.830.152	4.463.069
Periodeafgrænsningsposter	9	119.267	141.458
Tilgodehavender		47.061.492	41.511.416
Andre værdipapirer og kapitalandele		21.315.583	21.110.504
Værdipapirer og kapitalandele		21.315.583	21.110.504
Likvide beholdninger		17.727.806	140.322.399
Omsætningsaktiver		92.758.678	208.592.253
Aktiver		105.621.605	221.283.159

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		941.475	850.574
Overført overskud eller underskud		76.056.227	76.345.975
Forslag til udbytte for regnskabsåret		12.000.000	0
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		89.077.702	77.276.549
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		0	58.113
Egenkapital		89.077.702	77.334.662
Udskudt skat	10	1.288.349	1.363.603
Hensatte forpligtelser		1.288.349	1.363.603
Leasingforpligtelser		808.675	130.556
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	508.747
Skyldig skat		1.396.767	4.096.549
Langfristede gældsforpligtelser	11	2.205.442	4.735.852
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	700.325	762.478
Bankgæld		24.463	938.825
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.985.807	1.467.565
Gæld til associerede virksomheder		0	722.250
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		597.404	131.166.610
Skyldig skat		3.582.611	240.445
Anden gæld		4.159.502	2.550.869
Kortfristede gældsforpligtelser		13.050.112	137.849.042
Gældsforpligtelser		15.255.554	142.584.894
Passiver		105.621.605	221.283.159
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	13		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.
Egenkapital primo	80.000	850.574	76.345.975	0	77.276.549
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(850.320)	850.320	0	0
Årets resultat	0	941.221	(1.140.068)	12.000.000	11.801.153
Egenkapital ultimo	80.000	941.475	76.056.227	12.000.000	89.077.702

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	58.113	77.334.662
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	(53.922)	(53.922)
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0
Årets resultat	(4.191)	11.796.962
Egenkapital ultimo	0	89.077.702

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Driftsresultat		5.901.702	201.282.371
Af- og nedskrivninger		1.347.662	4.279.437
Ændringer i arbejdskapital	12	(3.784.231)	(8.030.515)
Ikke-monetær regnskabsmæssig gevinst ved salg af aktivitet		0	(175.581.367)
Modtaget provenue fra salg af aktivitet		0	201.570.869
Afgang af likvider ved salg af aktivitet		0	4.326.172
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.465.133	227.846.967
Modtagne finansielle indtægter		6.720.219	0
Betalte finansielle omkostninger		(126.586)	(6.133.453)
Refunderet/(betalt) skat		(439.547)	(5.422.997)
Pengestrømme vedrørende drift		9.619.219	216.290.517
Salg af materielle aktiver		0	81.250
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		850.320	674.207
Køb af materielle aktiver		(1.428.782)	(2.215.053)
Heraf finansielt leasede aktiver		988.679	0
Udbytte udbetalt til minoriteter		(53.922)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		356.295	(1.459.596)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		9.975.514	214.830.921
Afdrag på lån mv.		(132.365.028)	(4.026.400)
Udbetalt udbytte		0	(59.000.000)
Optagelse af lån		988.679	2.166.610
Heraf finansielle leasingforpligtelser		(988.679)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(132.365.028)	(60.859.790)
Ændring i likvider		(122.389.514)	153.971.131
Likvider primo		161.432.903	7.461.772
Likvider ultimo		39.043.389	161.432.903

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	17.727.806	140.322.399
Værdipapirer	21.315.583	21.110.504
Likvider ultimo	39.043.389	161.432.903

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Gager og lønninger	19.133.201	50.048.240
Pensioner	1.648.995	3.220.665
Andre omkostninger til social sikring	238.032	742.707
Andre personaleomkostninger	445.927	279.371
	21.466.155	54.290.983

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	51	139
---	----	-----

	Ledelses- vederlag 2022/23 kr.	Ledelses- vederlag 2021/22 kr.
Direktion	218.821	2.114.116
Bestyrelse	250.833	193.334
	469.654	2.307.450

3 Af- og nedskrivninger

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	1.347.662	4.242.562
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	36.875
	1.347.662	4.279.437

4 Skat af årets resultat

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Aktuel skat	1.563.706	4.096.549
Ændring af udskudt skat	(75.727)	196.570
Regulering vedrørende tidligere år	151.615	115.880
	1.639.594	4.408.999

5 Forslag til resultatdisponering

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	12.000.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	169.000.000
Overført resultat	(198.847)	46.375.719
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(4.191)	(1.943)
	11.796.962	215.373.776

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	13.581.008	34.822.007	1.735.741
Tilgange	9.002	1.369.780	50.000
Afgange	0	(78.064)	(239.950)
Kostpris ultimo	13.590.010	36.113.723	1.545.791
Af- og nedskrivninger primo	(5.526.646)	(31.254.950)	(1.548.828)
Årets afskrivninger	(399.126)	(770.600)	(177.936)
Tilbageførsel ved afgange	0	78.064	239.950
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.925.772)	(31.947.486)	(1.486.814)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.664.238	4.166.237	58.977
Ikke-ejede aktiver	0	3.095.619	0

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	32.000
Kostpris ultimo	32.000
Opskrivninger primo	850.574
Andel af årets resultat	941.221
Udbytte	(850.320)
Opskrivninger ultimo	941.475
Regnskabsmæssig værdi ultimo	973.475

	Hjemsted	Ejerandel %
Associerede virksomheder		
Cylindric Inspection ApS	Middelfart	40

8 Andre tilgodehavender

I andre tilgodehavender indgår estimeret earn-out i forbindelse med salg af aktierne i ELM, Kragelund A/S på i alt 36.000 t.kr. Ledelsen har optaget earn-out betalingen til den forventede kapitaliserede dagsværdi.

Den endelige earn-out betaling opgøres på baggrund af realiserede fremtidige resultater i den afhændede virksomhed, og er derfor baseret på forventede resultater for de ikke realiserede regnskabsår.

Den tilgodehavende earn-out forfalder til betaling i regnskabsåret 2025/26.

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

10 Udskudt skat

Bevægelser i året	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Primo	1.363.603	2.857.933
Indregnet i resultatopgørelsen	(75.727)	196.570
Indregnet i resultatopgørelsen under regulering vedrørende tidligere år	473	0
Afgangsført udskudt skat i frasolgt koncernselskab	0	(1.690.900)
Ultimo	1.288.349	1.363.603

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022/23 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.
Leasingforpligtelser	191.578	148.478	808.675
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	508.747	614.000	0
Skyldig skat	0	0	1.396.767
	700.325	762.478	2.205.442

12 Ændring i arbejdskapital

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Ændring i varebeholdninger	(1.005.863)	(1.860.342)
Ændring i tilgodehavender	(6.182.993)	400.127
Ændring i leverandørgæld mv.	3.404.625	(6.570.300)
	(3.784.231)	(8.030.515)

13 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede værdipapirer kr.	Andre tilgode havender kr.
Dagsværdi ultimo	21.315.583	36.000.000
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	378.974	6.000.000

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	306.969	168.559

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Der er ejerpantebreve på samlet 19.500 t.kr. med pant i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for bankengagement er der tinglyst løsøre ejerpantebrev på 5.000 t.kr. med pant i produktion anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Sikkerhedsstillelser over for associerede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for associerede virksomheders gæld til bank. Bankgælden i associerede virksomheder udgør 0 kr. pr. balancedagen.

16 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.

17 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Ejerandel %
Cylindric Denmark A/S	Middelfart	100
Cylindric Ejendomme ApS	Middelfart	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(378.936)	(52.176)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		941.221	850.320
Andre finansielle indtægter	1	6.711.795	23.783.537
Andre finansielle omkostninger		(1.359)	(5.657.027)
Resultat før skat		7.272.721	18.924.654
Skat af årets resultat	2	(265.260)	1.240.653
Årets resultat	3	7.007.461	20.165.307

Modervirksomhedens balance pr. 31.10.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		42.008.991	40.160.187
Kapitalandele i associerede virksomheder		973.475	882.574
Finansielle aktiver	4	42.982.466	41.042.761
Anlægsaktiver		42.982.466	41.042.761
Andre tilgodehavender	5	36.000.000	30.000.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		5.280.213	5.642.310
Tilgodehavender		41.280.213	35.642.310
Andre værdipapirer og kapitalandele		21.315.583	21.110.503
Værdipapirer og kapitalandele		21.315.583	21.110.503
Likvide beholdninger		12.969.623	137.737.797
Omsætningsaktiver		75.565.419	194.490.610
Aktiver		118.547.885	235.533.371

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for opskrivninger		32.850.424	30.806.620
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		941.475	850.574
Overført overskud eller underskud		66.917.121	68.279.334
Forslag til udbytte for regnskabsåret		12.000.000	0
Egenkapital		112.789.020	100.016.528
Skyldig skat		1.396.767	4.096.549
Langfristede gældsforpligtelser	6	1.396.767	4.096.549
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.000	10.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.595
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		597.404	131.166.610
Skyldig skat		3.582.611	240.445
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	1.644
Anden gæld		172.083	0
Kortfristede gældsforpligtelser		4.362.098	131.420.294
Gældsforpligtelser		5.758.865	135.516.843
Passiver		118.547.885	235.533.371
Personaleforhold	7		
Dagsværdioplysninger	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	80.000	30.806.620	850.574	68.279.334	0
Årets opskrivninger	0	5.765.031	0	0	0
Opløsning af opskrivninger	0	(3.721.227)	0	3.721.227	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0	(850.320)	850.320	0
Årets resultat	0	0	941.221	(5.933.760)	12.000.000
Egenkapital ultimo	80.000	32.850.424	941.475	66.917.121	12.000.000

	I alt kr.
Egenkapital primo	100.016.528
Årets opskrivninger	5.765.031
Opløsning af opskrivninger	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0
Årets resultat	7.007.461
Egenkapital ultimo	112.789.020

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

I andre finansielle indtægter indgår dagsværdiregulering af earn-out med i alt 6.000 t.kr. jf. omtalen i modervirksomhedens note 5.

2 Skat af årets resultat

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Aktuel skat	113.645	(1.256.025)
Regulering vedrørende tidligere år	151.615	15.372
	265.260	(1.240.653)

3 Forslag til resultatdisponering

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	12.000.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	169.000.000
Overført resultat	(4.992.539)	(148.834.693)
	7.007.461	20.165.307

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	9.353.567	32.000
Afgange	(195.000)	0
Kostpris ultimo	9.158.567	32.000
Opskrivninger primo	30.806.620	850.574
Andel af årets resultat	0	941.221
Udbytte	(3.800.000)	(850.320)
Årets opskrivninger	5.765.031	0
Tilbageførsel ved afgang	78.773	0
Opskrivninger ultimo	32.850.424	941.475
Regnskabsmæssig værdi ultimo	42.008.991	973.475
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	9.158.567	

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Cylindric Inspection ApS	Middelfart	40	1.260.844	1.180.526

5 Andre tilgodehavender

I andre tilgodehavender indgår estimeret earn-out i forbindelse med salg af aktierne i ELM, Kragelund A/S på i alt 36.000 t.kr. Ledelsen har optaget earn-out betalingen til den forventede kapitaliserede dagsværdi.

Den endelige earn-out betaling opgøres på baggrund af realiserede fremtidige resultater i den afhændede virksomhed, og er derfor baseret på forventede resultater for de ikke realiserede regnskabsår.

Den tilgodehavende earn-out forfalder til betaling i regnskabsåret 2025/26.

6 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.
Skyldig skat	1.396.767
	1.396.767

7 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen.

8 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede værdipapirer kr.	Andre tilgode- havender kr.
Dagsværdi ultimo	21.315.583	36.000.000
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	378.974	6.000.000

9 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 udbytter for disse selskaber.

Herredsvej Holding ApS har påtaget sig sædvanlige sælgergarantier overfor køber af aktierne i ELM, Kragelund A/S.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden kautionerer for Cylindric Denmark A/S og Cylindric Ejendomme A/S' mellemværende med pengeinstitut. Kautionen er begrænset til 5 mio. kr. Pr. balancedagen har selskaberne positivt indestående i pengeinstituttet.

Sikkerhedsstillelser over for associerede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for associeret virksomheds gæld til bank. Bankgælden i associerede virksomheder udgør 0 kr. pr. balancedagen.

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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinst ved frasalg af aktiviteter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og normale nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele,

renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	15-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftmateriel og inventar	2-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler 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 til dagsværdi med opskrivninger over egenkapitalen.

Dette indebærer, at opskrivninger forbundet med opgørelse af dagsværdien bindes på egenkapitalen under reserve for opskrivning. Realiseres kapitalandele i tilknyttede virksomheder opløses reserven for den tilknyttede

virksomhed.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning af tidligere opskrivninger sker som en reduktion af de bundne opskrivninger på egenkapitalen. Nedskrivninger som overstiger tidligere opskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien opgøres som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme relateret til de enkelte kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles 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, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

Nettoposkrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, 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 afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavende earn-out betalinger måles ved første indregning til dagsværdi på tidspunktet for gennemført salg af virksomheder. Dagsværdien opgjort på salgstidspunktet indregnes i salgsprovenuet af de afhændede virksomheder.

Efterfølgende måles tilgodehavende earn-out betalinger ligeledes til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Øvrige 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, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og 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.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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 samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.