



Maskinhandler Indkøbsringen Holding A/S

Friis Hansens Vej 5
7100 Vejle
CVR-nr. 38672452

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
25.05.2022

Torben Petersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	16
Koncernens balance pr. 31.12.2021	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	20
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	28
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	29
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	31
Modervirksomhedens noter	32
Anvendt regnskabspraksis	35

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Maskinhandler Indkøbsringen Holding A/S

Friis Hansens Vej 5

7100 Vejle

CVR-nr.: 38672452

Hjemsted: Vejle

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Ellen Mølgaard Korsager, formand

Torben Petersen

Søren Hundahl

Jørn Dann Nielsen

Direktion

Torben Petersen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Maskinhandler Indkøbsringen Holding A/S.

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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 25.05.2022

Direktion

Torben Petersen

direktør

Bestyrelse

Ellen Mølgaard Korsager

formand

Torben Petersen

Søren Hundahl

Jørn Dann Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Maskinhandler Indkøbsringen Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Maskinhandler Indkøbsringen Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 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 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 25.05.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Morten Almtoft Lund

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne41365

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	214.806	326.045	329.972	355.928	270.924
Bruttoresultat	41.987	40.259	34.876	36.714	27.005
Driftsresultat	17.132	10.813	6.742	5.488	4.193
Resultat af finansielle poster	(10.441)	(3.466)	(5.791)	0	0
Årets resultat	2.937	2.281	651	202	1.185
Balancesum	123.815	184.749	213.632	211.926	222.920
Investeringer i materielle aktiver	0	50	1.596	1.411	48.510
Egenkapital	41.518	39.478	36.928	36.609	47.508
Pengestrømme fra driftsaktivitet	42.534	40.532	(1.826)	(3.424)	33.995
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	1.838	(7.103)	(1.596)	(5.712)	(770)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(44.541)	(34.125)	(1.331)	(1.144)	(1.118)
Nøgletal					
Bruttoavance %	19,55	12,35	10,57	10,32	9,97
Nettomargin (%)	2,70	0,70	0,20	0,06	0,44
Egenkapitalforrentning (%)	13,63	5,97	1,80	0,50	2,50
Soliditetsgrad (%)	35,53	21,37	17,30	17,30	21,30

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

Hoved- og nøgletalsoversigten for 2017 består kun af perioden 31.05.2017-31.12.2017, idet moderselskabet er nystiftet den 31.05.2017.

Koncernen frasolgte sit butikskoncept i februar 2021. Frasalget er ikke præsenteret som ophørte driftsaktiviteter, og hoved- og nøgletallene er ikke tilpasset. Omsætning fra butikskonceptet er indregnet med 6.200 t.kr. i 2021, 72.588 t.kr. i 2020, 75.416 t.kr. i 2019, 82.149 t.kr. i 2018 og 65.336 t.kr. i 2017. Der henvises til omtalen i note 1.

Bruttoavance (%):

Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

Årets resultat * 100

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat * 100

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

Samlede aktiver

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i markedsføring, distribution, indkøb, udlejning og salg af maskiner, udstyr og reservedele til brug i landbruget og den grønne sektor samt anden beslægtet virksomhed. Der sælges primært gennem forhandlere i Danmark og Sverige.

Koncernen har 2 forretningsområder: landbrugsmaskiner og have-/parkmaskiner, herunder reservedele til disse maskiner.

Landbrugsmaskinerne består af et udvalg af redskaber såsom plove, harver, såmaskiner og skårlæggere mv. Det vil sige maskiner, som kan monteres på en traktor. Have-/parkmaskiner omfatter græsklippere, kompakttraktorer og redskabsbærere, både til privat og professionelt brug.

Koncernens opgaver og ansvar i forhold til forhandlere og slutkunder:

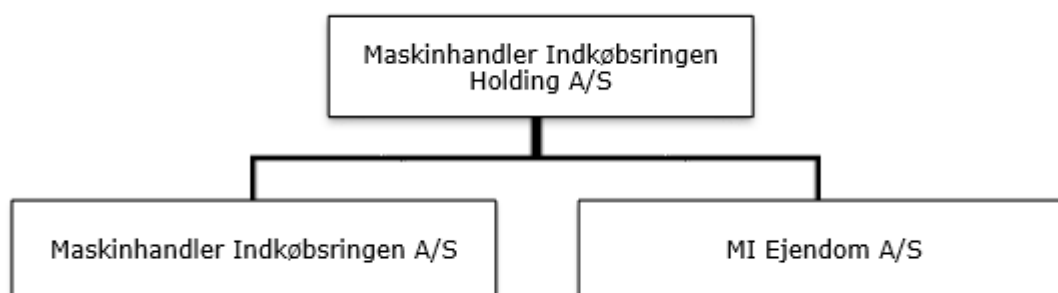
- Sikre gode samhandelsbetingelser, der gør det attraktivt at handle med selskabet
- Sikre en god service og support
- Være den foretrukne handelspartner og et naturligt valg for kunden
- Hurtig levering
- Varetage landsdækkende markedsføring og understøtte forhandlere med lokal markedsføring

Koncernens opgaver og ansvar i forhold til leverandører:

- Sikre gode samhandelsaftaler med leverandører (inkl. kvalitet, levering og rabatter)
- Sikre solide og langsigtede aftaler, der gavner begge parter
- Tænke i både pris, kvalitet og ansvarlighed

Koncernen driver derudover ejendomsselskabet MI Ejendom A/S. Alle ejendomme er pt. udlejet til søsterselskabet Maskinhandler Indkøbsringen A/S.

Koncernoversigt



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen er etableret den 19.05.2017 som et led i omstrukturering af det daværende Maskinhandler Indkøbsringen A.m.b.A., hvorfra koncernen overtog alle aktiviteter. Driftsaktiviteterne blev overført til Maskinhandler Indkøbsringen A/S og ejendomsaktiviteterne til MI Ejendom A/S.

Den 08.02.2021 indgik koncernen en aftale med Kramp Danmark A/S vedrørende en delvis overtagelse af koncernens butikskoncept, der udgjorde en omsætning på 72,6 mio.kr. i 2020, bestående af gennemfakturering og almindeligt salg. Aftalen blev gennemført som et salg af aktiver, der indebar et varelager til 11,8 mio.kr., goodwill og 19 medarbejdere, som var en del af virksomhedsoverførslen.

Koncernen havde indgået en serviceaftale med Kramp for første halvdel af 2021, hvilket betød, at Maskinhandler Indkøbsringen A/S stod for den daglige drift af de aktiviteter, som blev solgt til Kramp, mens de forberedte den endelige overførsel af lageret til deres faciliteter i Skjern. Denne serviceaftale har bidraget til årets resultat.

I første kvartal 2021 blev alle gennemfaktureringsaktiviteter, der ikke blev solgt til Kramp, afsluttet, hvilket udgjorde en omsætning på 40,5 mio.kr. i 2020. Gennemfaktureringsaktiviteterne var et levn fra andelsselskabsperioden og havde ingen indflydelse på det finansielle resultat bortset fra at forhøje omsætningen og balancen.

Den tilbageværende aktivitet i koncernen består i salg af maskiner, udstyr og reservedele til brug i landbruget og have-/parksektoren. Fremover vil koncernen repræsentere følgende varemærker: Kuhn, Rauch, Maschio, MI Tip og enkelte andre mindre produktgrupper på landbrugsområdet og Snapper, Simplicity, Ferris, Yanmar, Engreen og Rauch på have-/parkområdet.

Koncernen har oplevet en stor markedsefterspørgsel og har således ikke været påvirket af pandemien. Den store efterspørgsel, kombineret med masser af varer på lager og kundetilpasset genforsyning, skabte et rigtig solidt resultat i årets første 9 måneder. I fjerde kvartal modtog koncernen ikke alle planlagte leveringer. Koncernen havde således den største ordrebog nogensinde på 105 mio.kr. ved årets udgang, hvilket betyder, at omsætning vil blive flyttet fra 2021 til 2022.

Pandemien har påvirket omkostningerne positivt, idet planlagte aktiviteter såsom dyrskuer, udstillinger og messer ikke i samme grad har været mulige at gennemføre. Både fragt-, rejse- og marketingsomkostninger har således været lavere end budgetteret.

Hjemmearbejdspladser, som blev etableret af medarbejderne i 2020, blev også brugt i 2021. Medarbejdernes evne til omstilling og til at finde alternative løsninger for at gøre arbejdet lettere under specielle forhold har været uvurderlig i en tid med en verdensomspændende pandemi. Der har været tale om en sand holdindsats, selv på afstand, og ekstraordinære foranstaltninger er blevet truffet for at kunne give forhandlere og slutkunder den fulde service.

Den fortsatte tilpasning af koncernen efterfulgt af det sidste led i strategiplanen "Ned i vægt og op i fart" har også påvirket det regnskabsmæssige resultat på dramatisk vis. Planens hovedformål er at kommercialisere koncernen med et stærkt fokus på lønsomhed og soliditet. Med et overskud før skat på 6,7 mio.kr. og en balance, der er blevet reduceret med 61 mio.kr., har den planlagte målsætning fuldt ud vist sin indvirkning.

Koncernens balance blev væsentligt reduceret i løbet af året, primært som følge af salget af forretningsaktiviteterne til Kramp og den ophørende gennemfakturering. Kombineret med en mindre lagerbeholdning og en reduktion af koncernens gæld har dette forøget soliditetsgraden fra 21,4% til 35,5%.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Transaktionen med Kramp Danmark A/S blev gennemført som forventet og er indregnet i årets overskud. Årets resultat overstiger samlet set forventningerne med en positiv effekt af strategiplanen "Ned i vægt og op i fart".

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernens associerede virksomhed, BioCover A/S, der udvikler og sælger det patenterede forsøringsanlæg SyreN, har også i 2021 genereret væsentlige underskud. Den indgåede aftale med Vogelsang GmbH har ikke genereret de forventede licensindtægter, og selskabet har også i 2021 pådraget sig en række yderligere omkostninger. Værdien af BioCover A/S er afhængig af omfanget af det fremtidige salg af SyreN-anlæg og dermed selskabets licensindtægter, men på trods af myndighedernes fokus på reducere anvendelsen af kvælstof er der i 2021 ikke realiseret nævneværdig interesse for SyreN-anlæggene. Der er i BioCover A/S ejerkreds ikke enighed omkring strategien for selskabet, og ledelsen i MI-koncernen vurderer således, at der er væsentlig usikkerhed omkring BioCover A/S' evne til at fortsætte driften. På den baggrund har ledelsen valgt at nedskrive værdien af aktierne i BioCover A/S til nul kr, hvilket påvirker årets resultat negativt med 7,1 mio.kr.

Aktierne i BioCover A/S blev i regnskabsåret overført fra Maskinhandler Indkøbsringen A/S til Maskinhandler Indkøbsringen Holding A/S til bogført værdi, hvorfor nedskrivningen er realiseret i moderselskabet.

Herudover har koncernen haft et stort fokus på kerneforretningen i 2021. Alle aktiviteter, som ikke var væsentlige, er blevet udfaset. Lagerstyring og niveauet af lagerbeholdningerne er blevet tilpasset i forhold til den nye struktur, og der er således ikke yderligere usikkerheder omkring indregning og måling.

Forventet udvikling

Driftsmæssige aktiviteter

Den forventede udvikling for koncernens aktiviteter i Maskinhandler Indkøbsringen A/S for 2022 ser lovende ud. Der er fortsat en stor markedsefterspørgsel på maskiner og udstyr.

Frasalg

I april 2022 er datterselskaberne Maskinhandler Indkøbsringen A/S samt MI Ejendom A/S solgt. Salgspriserne overstiger de bogførte værdier.

Fremadrettet forventes der alene at være investeringsmæssig aktivitet i koncernen og moderselskabet Maskinhandler Indkøbsringen Holding A/S.

Risici

Koncernen har betydelig samhandel i EUR og USD. Transaktioner i fremmed valuta afdækkes løbende, og særlige risici afdækkes på forhånd.

Aktiebeholdning – egne aktier

Moderselskabet ejer egne aktier for nom. 65.929 kr., hvilket udgør 13,19% af den samlede aktiebeholdning på nom. 500.000 kr.

I 2021 har moderselskabet erhvervet nom. 10.378 kr. egne aktier, og egenkapitalen i koncernen er som følge heraf reguleret ned med 627.776 kr.

Redegørelse for samfundsansvar

Der er ingen tvivl om, at verden står over for alvorlige udfordringer, når det kommer til at sikre, at fødevarerforsyningen til en hastigt voksende befolkning foregår bæredygtigt og med mindst mulig påvirkning af vores miljø. Det betyder, at efterspørgslen efter renere og mere effektiv teknologi, maskineri og drift i landbruget og den øvrige grønne sektor er stigende.

Danmark og Skandinavien ligger i front inden for bæredygtig udvikling både i landbruget og den øvrige grønne sektor. Som en væsentlig aktør i disse sektorer er koncernen vant til at tænke effektivitet og

bæredygtighed ind som en grundlæggende del af sine tilbud til kunder og som kerneværdi i koncernens forretning. Ved at tilbyde innovative, effektive og dermed bæredygtige løsninger yder koncernen således et positivt bidrag til at løse de udfordringer, som verden står overfor.

I det følgende gennemgås koncernens politikker for samfundsansvar, hvordan koncernen omsætter disse politikker til handling, hvad koncernen vurderer at have opnået som følge af arbejdet med samfundsansvar, og koncernens forventninger til dette arbejde fremover. Gennemgangen tager udgangspunkt i koncernens forretningsmodel og omhandler de væsentligste risici inden for følgende områder: miljø og klima, menneskerettigheder, medarbejderforhold og ligestilling samt antikorrupsion og -bestikkelse.

Forretningsmodel

Koncernens aktiviteter består som nævnt i markedsføring, distribution, indkøb, udlejning og salg af maskiner, udstyr og reservedele til brug i landbruget og den grønne sektor samt anden beslægtet virksomhed. Der sælges primært gennem forhandlere i Danmark og Sverige.

Væsentlige risici

Menneskerettigheder:

Koncernen vurderer, at der kunne være en risiko for, at medarbejdere, samarbejdspartnere eller andre interessenter måtte føle sig diskrimineret af koncernens handlinger og kommunikation. Koncernen vurderer dog, at risikoen er begrænset, idet koncernen primært opererer i Danmark og Skandinavien. Koncernen er godt bekendt med de kulturelle normer i disse områder og følger gældende love og regler.

Medarbejderforhold:

Koncernen vurderer, at den væsentligste risiko forbundet med medarbejderforhold er risikoen for, at medarbejderne ikke føler sig motiveret i det daglige arbejde samt risikoen for, at medarbejderne får stress.

Miljø og klima:

Koncernens miljømæssige påvirkning er begrænset til forbruget af el, vand, varme i forbindelse med kontor- og lagerfaciliteter. Det vurderes, at risikoen og påvirkningen af miljøet er begrænset som følge af disse aktiviteter.

Antikorrupsion og bestikkelse:

Koncernen vurderer, at der kan være en risiko for, at medarbejdere uberettiget påvirker samarbejdspartnere eller kunder eller vice versa. Risikoen vurderes dog at være begrænset som følge af, at koncernen opererer i Danmark og Skandinavien og således følger gældende love og regler.

Håndteringen af de enkelte risici er nærmere beskrevet i nedenstående afsnit vedrørende de enkelte politikområder.

Menneskerettigheder

Koncernen har en politik om at sikre mangfoldighed i medarbejderstaben, og medarbejdere ansættes altid på baggrund af kvalifikationer uden at skelne til køn, etnicitet eller religiøs overbevisning.

Det er helt i tråd med den skandinaviske kulturarv, og derfor har koncernen heller ikke egentligt nedskrevne politikker for beskyttelse af menneskerettigheder. Koncernen arbejder primært med samarbejdspartnere i Skandinavien og resten af Europa, som koncernen har lange og tillidsbaserede relationer til. Koncernen stoler på, at disse samarbejdspartnere respekterer menneskerettighederne i driften af deres virksomheder.

Koncernen har ikke konstateret overtrædelser af menneskerettighederne i 2021.

Medarbejdere

Medarbejderne er koncernens vigtigste ressource. Koncernen har derfor fokus på trivsel og sundhed i hverdagen.

Koncernen håndterer problemstillinger i takt med, de måtte opstå, og taler tingene igennem for at finde en løsning. Dette gøres ved at drøfte sådanne forhold på regelmæssige afdelingsmøder samt de årlige MUS-samtaler. Koncernen praktiserer en åben dialog, hvor emner tages op, hvis der er mistanke om dårlig trivsel og helbred på arbejdspladsen. Koncernen er følsom over for styrkerne og udfordringerne i et mangfoldigt arbejdsmiljø og forsøger således altid at sikre et trygt og tillidsfuldt arbejdsmiljø for alle medarbejdere.

Koncernen arbejder løbende med procesoptimering for at lette arbejdsbyrden og opnå et bedre arbejdsmiljø.

Koncernen bakker op om seniorer og har en seniorpolitik, så ældre medarbejdere får en god oplevelse i den sidste fase af deres arbejdsliv. Dette gøres ved at justere arbejdstiden og opgaverne, så de passer til den enkelte medarbejders ønsker. Derudover støtter Koncernen de medarbejdere, der har nedsat arbejdsevne. Sammen med den enkelte medarbejder aftales en passende jobfunktion for at sikre en positiv arbejdsoplevelse. Endelig har koncernen også fokus på at uddanne medarbejdere og tilbyde løbende praktikforløb. Koncernen er f.eks. vært for flere praktik- og indslusningsforløb.

Samlet vurderes det, at de nævnte aktiviteter har bidraget til trivsel og sundhed på arbejdspladsen i 2021. Efter salget af butikskonceptet og overførsel af 19 medarbejdere til Kramp Danmark A/S var der et særligt fokus på at reorganisere de tilbageværende medarbejdere i 2021. Trivsel og et godt arbejdsmiljø i de nye teams skal fortsat være drivkraften for glade og motiverede medarbejdere. Medarbejderne vil til stadighed have stor indflydelse på deres egne og teamets opgaver og rutiner for at opnå størst muligt engagement og arbejdsglæde.

Miljømæssige og klima

I tæt samarbejde med leverandører og kunder har Koncernen kontinuerligt fokus på effektivitet og øget bæredygtighed i de løsninger og produkter, der tilbydes. Baseret på en mangeårig erfaring fra salg i Danmark og Skandinavien er dette en væsentlig del af koncernens DNA. Koncernen har f.eks. optrappet arbejdet med at opgradere produktudvalget af have-/parkmaskiner, der kører på diesel, til maskiner, der kører på HVO biodiesel, og dette arbejde vil fortsætte i 2022.

Et af koncernens fokusområder er at investere i klimavenlige løsninger. Med alle tiltag, der igangsættes, optimerer koncernen anvendelsen af ressourcer for at minimere påvirkningen af miljøet. Som eksempel kan nævnes, at al affald sorteres med genbrug for øje, og der er fokus på generelt at passe på tingene, så ressourcer ikke ødsles bort. Som en fast praksis iværksætter koncernen ikke nye initiativer, hvis der ikke først er foretaget en afvejning af miljø- og klimaeffekter, ligesom nuværende aktiviteter løbende evalueres med hensyn til at forbedre miljø- og klimamæssige forhold igennem arbejde med procesoptimering og 5S.

COVID-19-pandemien har medført, at CO²-udledninger er reduceret på dramatisk vis på grund af online-møder, mindre rejseaktivitet og færre kørte kilometer. Den ændrede adfærd forventes også at have en positiv effekt i fremtiden.

Anti-korruption og bestikkelse

Koncernen har ikke en særskilt politik for antikorruption og -bestikkelse. Koncernen opererer i Skandinavien og følger de regler og krav, som er fastlagt her. Således vurderes koncernens risiko for involvering i korruption eller bestikkelse at være begrænset.

Koncernen har finansielle kontroller og funktionsadskillelse, som er beskrevet i detaljer og overholdes i hverdagen. Disse tiltag understøtter koncernens tegningsregler og modvirker uberettigede dispositioner.

Koncernen har ikke konstateret overtrædelser i forhold til korruption og bestikkelse i 2021.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Koncernen arbejder løbende på at øge antallet af kvindelige ledere i virksomheden. Derfor er der opstillet konkrete mål for andelen af kvinder på bestyrelsesposter og udarbejdet politikker for at sikre den rette kønsmæssige sammensætning i ledelsen generelt. I dag er der en 50/50 kønssammensætning i ledelsesgruppen.

Koncernen har et mål om, at minimum 40% af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal være kvinder i 2027. I løbet af 2021 blev bestyrelsen reduceret fra 5 til 4 medlemmer. Et enkelt bestyrelsesmedlem er kvinde. Hun blev udnævnt til bestyrelsesformand i februar 2021. De 3 mandlige bestyrelsesmedlemmer repræsenterer den ultimative ejerkreds, mens det kvindelige bestyrelsesmedlem er eksternt. På generalforsamlingen i april 2021 var ingen kvindelige kandidater opstillet blandt ejerrepræsentanterne, hvorfor målet ikke blev opnået.

Koncernen arbejder løbende på at sikre en balance mellem kønnene i virksomheden generelt. I 2021 havde koncernen 7 kvinder ud af 32 ansatte i en industri, der historisk har været mandsdomineret. Der er stadig et stykke vej mod en optimal sammensætning af medarbejderstaben.

Redegørelse for politik for dataetik

Koncernen har i 2021 vurderet og opdateret sine politikker og håndtering af persondata for at sikre overholdelse heraf. Dataetik er vigtigt og vil fortsat være et fokusområde. Som vejledning til denne vedvarende proces har koncernen udarbejdet 6 principper for dataetik:

- 1) Respekt for kunders og medarbejderes privatliv er en grundlæggende værdi i MI.
- 2) MI opfatter overvejelser om dataetik som mere vidtrækkende end blot overholdelse af loven.
- 3) MI prioriterer åbenhed og gennemsigtighed i forbindelse med de vedvarende udfordringer omkring håndtering af persondata, privatliv og ikke-identificerbare data. MI stræber efter at udvikle en "positiv fejkultur" blandt medarbejderne, hvor åbenhed omkring fejl og problemer resulterer i forbedring.
- 4) Alle medarbejdere, som har adgang til persondata, beskyttet viden, forretningshemmeligheder mv. skal underskrive en fortrolighedserklæring. Sådanne data holdes altid på et minimum for at kunne opfylde formålet, lagres sikkert, opbevares ikke længere end nødvendigt, og anvendes kun til specifik og lovlig virksomhed. Der er udarbejdet en plan for medarbejderne, ifølge hvilken de vil modtage e-learning omkring korrekt håndtering af persondata.
- 5) MI deler kun kundedata med myndighederne, hvis man har en forpligtelse til at gøre dette i henhold til lov eller rets- og myndighedskendelse.
- 6) Maskinlæring, kunstig intelligens og brugen af algoritmer skal anvendes for at understøtte MI's selvbetjeningsmuligheder og forbedre kundeservicen samt for at fremme gennemsigtigheden af MI's aktiviteter og samfundsmæssige påvirkning.

Begivenheder efter balancedagen

I april 2022 er datterselskaberne Maskinhandler Indkøbsringen A/S samt MI Ejendom A/S solgt. Salgspriserne overstiger de bogførte værdier.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Nettoomsætning	3	214.805.550	326.045.208
Andre driftsindtægter	4	4.040.739	52.107
Vareforbrug		(170.875.209)	(277.387.872)
Andre eksterne omkostninger	5	(6.214.385)	(8.798.025)
Bruttoresultat		41.756.695	39.911.418
Personaleomkostninger	6	(19.518.547)	(25.567.260)
Af- og nedskrivninger		(1.236.283)	(2.592.983)
Andre driftsomkostninger		(3.870.200)	(938.000)
Driftsresultat		17.131.665	10.813.175
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	(3.380.276)
Andre finansielle indtægter	7	388.496	1.840.635
Nedskrivning af finansielle aktiver		(7.095.220)	0
Andre finansielle omkostninger	8	(3.733.908)	(5.306.530)
Resultat før skat		6.691.033	3.967.004
Skat af årets resultat	9	(3.754.082)	(1.686.066)
Årets resultat	10	2.936.951	2.280.938

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0
Immaterielle aktiver	11	0	0
Grunde og bygninger		41.959.075	42.760.515
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		803.706	1.961.856
Materielle aktiver	12	42.762.781	44.722.371
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	7.095.220
Finansielle aktiver	13	0	7.095.220
Anlægsaktiver		42.762.781	51.817.591
Fremstillede varer og handelsvarer		38.358.806	57.006.232
Forudbetalinger for varer		16.668.306	17.331.792
Varebeholdninger		55.027.112	74.338.024
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14	17.389.449	53.975.312
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	1.114.504
Andre tilgodehavender		1.615.676	2.862.684
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	15	6.757.620	0
Periodeafgrænsningsposter	16	191.489	400.918
Tilgodehavender		25.954.234	58.353.418
Likvide beholdninger		71.031	239.690
Omsætningsaktiver		81.052.377	132.931.132
Aktiver		123.815.158	184.748.723

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Øvrige lovpligtige reserver		0	269.318
Overført overskud eller underskud		41.018.356	38.709.181
Egenkapital		41.518.356	39.478.499
Udskudt skat	17	6.123.351	5.987.384
Hensatte forpligtelser		6.123.351	5.987.384
Gæld til realkreditinstitutter		9.795.154	11.294.131
Bankgæld		10.472.887	10.180.059
Leasingforpligtelser		449.404	917.587
Anden gæld		0	2.580.703
Langfristede gældsforpligtelser	19	20.717.445	24.972.480
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	19	1.927.769	2.712.844
Bankgæld		27.425.803	68.879.448
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.759.121	25.257.646
Skyldig skat		494.438	2.106.522
Anden gæld	20	8.831.493	15.353.900
Periodeafgrænsningsposter	21	1.017.382	0
Kortfristede gældsforpligtelser		55.456.006	114.310.360
Gældsforpligtelser		76.173.451	139.282.840
Passiver		123.815.158	184.748.723
Usædvanlige forhold	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	23		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	24		
Dattervirksomheder	25		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Øvrige lovpligtige reserver kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	269.318	38.709.181	39.478.499
Køb af egne kapitalandele	0	0	(627.776)	(627.776)
Opløsning af reserver	0	(269.318)	0	(269.318)
Årets resultat	0	0	2.936.951	2.936.951
Egenkapital ultimo	500.000	0	41.018.356	41.518.356

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		17.131.665	10.813.175
Af- og nedskrivninger		1.166.965	2.592.983
Ændringer i arbejdskapital	22	32.780.348	30.879.699
Pengestrømme vedrørende primær drift		51.078.978	44.285.857
Modtagne finansielle indtægter		388.496	1.552.796
Betalte finansielle omkostninger		(3.733.908)	(5.306.530)
Refunderet/(betalt) skat		(5.199.208)	0
Pengestrømme vedrørende drift		42.534.358	40.532.123
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(50.450)
Salg af materielle aktiver		723.307	225.800
Køb af finansielle aktiver		0	(7.330.000)
Salg af finansielle aktiver		0	52.107
Udlån		1.114.504	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		1.837.811	(7.102.543)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		44.372.169	33.429.580
Afdrag på lån mv.		(43.913.052)	(34.125.178)
Køb af egne aktier		(627.776)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(44.540.828)	(34.125.178)
Ændring i likvider		(168.659)	(695.598)
Likvider primo		239.690	935.288
Likvider ultimo		71.031	239.690
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		71.031	239.690
Likvider ultimo		71.031	239.690

Koncernens noter

1 Usædvanlige forhold

Frasalg af forretningsområde

Koncernen solgte den 08.02.2021 sit butikskoncept omfattende lagerbeholdning, goodwill og medarbejdere til Kramp Danmark. Butikskonceptet omfatter aktiviteter i segmenterne Gennemfakturering og Butik & Reservedele. Med henvisning til årsregnskabslovens § 80, stk. 1 præsenteres frasalget ikke separat som ophørte driftsaktiviteter, da det - bortset fra omsætningen - ikke er muligt at adskille butikskonceptet fra andre aktiviteter og segmenter.

Omsætning vedrørende butikskonceptet kan specificeres således:

Segmenter ifølge note 3 "Nettoomsætning"

	2021	2020
	DKK	DKK
Gennemfakturering	2.224.635	27.225.534
Butik & Reservedele	3.974.905	45.362.089
Have-/parkmaskiner	0	0
Landbrugsmaskiner	0	0
Samlede aktiviteter vedrørende butikskonceptet	6.199.540	72.587.623

Overskud vedrørende beregnet goodwill og immaterielle rettigheder udgør 4.033.989 kr., der er indregnet som øvrige driftsindtægter. Af dette overskud, vedrører 920.000 kr. aftalt earn-out, der er indregnet under andre tilgodehavender.

2 Begivenheder efter balancedagen

I april 2022 er datterselskaberne Maskinhandler Indkøbsringen A/S samt MI Ejendom A/S solgt. Salgspriserne overstiger de bogførte værdier.

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

3 Nettoomsætning

	2021	2020
	kr.	kr.
Danmark	202.406.280	311.559.668
Andre EU-Lande	12.399.270	14.485.540
Geografiske markeder i alt	214.805.550	326.045.208
Gennemfakturering	14.962.670	68.132.292
Butik og reservedele	41.799.921	84.621.608
Have/park maskiner	52.295.183	50.031.244
Landbrugsmaskiner	105.747.776	123.260.064
Aktiviteter i alt	214.805.550	326.045.208

Der henvises til note 1.

4 Andre driftsindtægter

	2021	2020
	kr.	kr.
Andre driftsindtægter vedrører primært koncernens frasalg af butikskonceptet. Der henvises ligeledes til note 1.	4.040.739	52.107
	4.040.739	52.107

5 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2021	2020
	kr.	kr.
Lovpligtig revision	228.000	190.000
Andre ydelser	3.509.494	905.140
	3.737.494	1.095.140

6 Personaleomkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Gager og lønninger	17.953.296	23.524.259
Pensioner	1.202.625	1.542.801
Andre omkostninger til social sikring	362.626	500.200
	19.518.547	25.567.260

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	34	50
---	----	----

	Ledelses- vederlag 2021 kr.	Ledelses- vederlag 2020 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.465.980	1.997.619
	1.465.980	1.997.619

7 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	40.336
Renteindtægter i øvrigt	376.116	783.507
Valutakursreguleringer	12.368	1.016.792
Øvrige finansielle indtægter	12	0
	388.496	1.840.635

8 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	2.119.288	4.061.617
Valutakursreguleringer	662.693	0
Øvrige finansielle omkostninger	951.927	1.244.913
	3.733.908	5.306.530

9 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	3.494.438	2.030.561
Ændring af udskudt skat	135.967	(344.495)
Regulering vedrørende tidligere år	123.677	0
	3.754.082	1.686.066

10 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Overført resultat	2.936.951	2.280.938
	2.936.951	2.280.938

11 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.
Kostpris primo	1.989.543
Kostpris ultimo	1.989.543
Af- og nedskrivninger primo	(1.989.543)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.989.543)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

12 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	45.707.000	5.637.887
Overførsler	0	5.811.073
Afgange	0	(4.767.828)
Kostpris ultimo	45.707.000	6.681.132
Af- og nedskrivninger primo	(2.946.485)	(3.676.031)
Overførsler	0	(5.811.073)
Årets afskrivninger	(801.440)	(434.843)
Tilbageførsel ved afgang	0	4.044.521
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.747.925)	(5.877.426)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	41.959.075	803.706
Ikke-ejede aktiver	0	643.447

13 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Tilgange	17.570.716
Afgange	(10.475.496)
Kostpris ultimo	7.095.220
Opskrivninger primo	(3.380.276)
Overførsler	3.380.276
Opskrivninger ultimo	0
Overførsler	(3.380.276)
Årets nedskrivninger	(7.095.220)
Tilbageførsel af nedskrivninger	3.380.276
Nedskrivninger ultimo	(7.095.220)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Biocover A/S	Vejen	45

14 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

I tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser på i alt 17.389 t.kr indgår der tilgodehavender på 13.377 t.kr hos visse aktionærer i moderselskabet Maskinhandler Indkøbsringen Holding A/S. Disse tilgodehavender er opstået som en naturlig samhandel i tilknytning til disse aktionærers forretningsgrundlag. En samhandel, som er sket på markedsmæssige vilkår.

15 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse udgør 6.758 t.kr. pr. 31.12.2021. Tilgodehavendet vedrører 2 aktionærer og er oprindeligt opstået som led i ordinær samhandel. Tilgodehavenderne forrentes på markedsvilkår. Der er i 2021 foretaget afdrag på tilgodehavenderne med samlet 947 t.kr. På det ene tilgodehavende er der i 2021 foretaget en nedskrivning på 200 t.kr. på basis af igangværende forhandlinger om endelig indfrielse af tilgodehavendet. Af det samlede tilgodehavende forfalder 5.990 t.kr. til betaling mere end 12 måneder efter balancedagen.

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår, herunder abonnementer og forsikringer mv.

17 Udskudt skat

	2021
Bevægelser i året	kr.
Primo	5.987.384
Indregnet i resultatopgørelsen	135.967
Ultimo	6.123.351

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre hensatte forpligtelser.

18 Leasingforpligtelser

Finansielle leasingforpligtelser består af den opgjorte restgæld på koncernens indgåede leasingaftaler. Hele restgælden forfalder indenfor 5 år.

19 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.511.354	1.534.341	9.795.154	4.267.258
Bankgæld	192.372	677.572	10.472.887	9.704.887
Leasingforpligtelser	224.043	500.931	449.404	0
	1.927.769	2.712.844	20.717.445	13.972.145

20 Anden gæld (kortfristet)

	2021 kr.	2020 kr.
Moms og afgifter	6.179.987	10.041.306
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.213.605	2.814.047
Anden gæld i øvrigt	1.437.901	2.498.547
	8.831.493	15.353.900

21 Periodeafgrænsningsposter

Posten består af forudbetalt bonus fra leverandører.

22 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	19.310.914	22.429.978
Ændring i tilgodehavender	30.875.250	6.847.700
Ændring i leverandørgæld mv.	(9.289.096)	426.263
Andre ændringer	(8.116.720)	1.175.758
	32.780.348	30.879.699

23 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	961.082	1.058.136

24 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernens prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 41.959.075 kr. (2020: 42.760.515 kr.)

Der er ligeledes afgivet sikkerhed i form af ejerantebrev i koncernens ejendom, nominelt 20.000.000 kr. for engagement med pengeinstitut.

Koncernens bankforbindelse har virksomhedspant i selskabet Maskinhandler Indkøbsringen A/S for 120.000.000 kr. omfattende

- Simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser
- Lagre af råvarer, halvfabriks og færdigvarer
- Motorkøretøjer
- Driftinventar og driftsmateriel
- Goodwill, domænenavn og rettigheder

Den samlede bogførte værdi for aktiverne udgør 72.547 t.kr. i 2020 (2020: 128.941 t.kr.).

25 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Maskinhandler Indkøbsringen A/S	Vejle	A/S	100
MI Ejendom A/S	Vejle	A/S	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Andre eksterne omkostninger		(537.262)	(426.287)
Bruttoresultat		(537.262)	(426.287)
Personaleomkostninger	2	(778.829)	0
Andre driftsomkostninger		(2.744.600)	0
Driftsresultat		(4.060.691)	(426.287)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.148.776	2.809.205
Andre finansielle indtægter	3	172.066	0
Nedskrivning af finansielle aktiver		(7.095.220)	0
Andre finansielle omkostninger	4	(560.814)	(166.363)
Resultat før skat		2.604.117	2.216.555
Skat af årets resultat	5	332.834	64.383
Årets resultat	6	2.936.951	2.280.938

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		54.350.600	40.471.142
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle aktiver	7	54.350.600	40.471.142
Anlægsaktiver		54.350.600	40.471.142
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.869.008	3.494.837
Udskudt skat	8	44.000	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		783.272	2.187.032
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	9	6.757.620	0
Tilgodehavender		9.453.900	5.681.869
Likvide beholdninger		0	64
Omsætningsaktiver		9.453.900	5.681.933
Aktiver		63.804.500	46.153.075

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.158.669	0
Øvrige lovpligtige reserver		0	269.318
Overført overskud eller underskud		39.859.687	38.709.181
Egenkapital		41.518.356	39.478.499
Bankgæld		18.892.496	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.824.600	457.089
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	4.110.953
Skyldig skat		494.438	2.106.534
Anden gæld		74.610	0
Kortfristede gældsforpligtelser		22.286.144	6.674.576
Gældsforpligtelser		22.286.144	6.674.576
Passiver		63.804.500	46.153.075

Begivenheder efter balancedagen	1
Eventualforpligtelser	10
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12
Transaktioner med nærtstående parter	13

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Øvrige lovpligtige reserver kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	0	269.318	38.709.181	39.478.499
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	(627.776)	(627.776)
Opløsning af reserver	0	0	(269.318)	0	(269.318)
Årets resultat	0	1.158.669	0	1.778.282	2.936.951
Egenkapital ultimo	500.000	1.158.669	0	39.859.687	41.518.356

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

I april 2022 er datterselskaberne Maskinhandler Indkøbsringen A/S samt MI Ejendom A/S solgt. Salgspriserne overstiger de bogførte værdier.

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

2 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	778.829	0
	778.829	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	0

	Ledelses- vederlag 2021 kr.
Samlet for ledelseskategorier	765.000
	765.000

3 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Renteindtægter i øvrigt	172.054	0
Øvrige finansielle indtægter	12	0
	172.066	0

4 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	166.363
Renteomkostninger i øvrigt	559.396	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.418	0
	560.814	166.363

5 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring af udskudt skat	(44.000)	16.115
Refusion i sambeskatning	(288.834)	(80.498)
	(332.834)	(64.383)

6 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Overført resultat	2.936.951	2.280.938
	2.936.951	2.280.938

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	46.096.711	0
Tilgange	0	7.095.220
Kostpris ultimo	46.096.711	7.095.220
Opskrivninger primo	(5.625.569)	0
Andel af årets resultat	13.879.458	0
Opskrivninger ultimo	8.253.889	0
Årets nedskrivninger	0	(7.095.220)
Nedskrivninger ultimo	0	(7.095.220)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	54.350.600	0

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Ejerandel %
Biocover A/S	45,00

8 Udskudt skat

Bevægelser i året	2021 kr.
Indregnet i resultatopgørelsen	44.000
Ultimo	44.000

Udskudte skatteaktiver aktiveres da det forventes at man kan anvende disse i sambeskatningen indenfor 3-5 år.

9 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse udgør 6.758 t.kr. pr. 31.12.2021, og fordringerne er i årets løb overtaget fra datterselskabet Maskinhandler Indkøbsringen A/S. Tilgodehavendet vedrører 2 aktionærer og er oprindeligt opstået som led i ordinær samhandel. Tilgodehavenderne forrentes på markedsvilkår. Der er i 2021 foretaget afdrag på tilgodehavenderne med samlet 947 t.kr. På det ene tilgodehavende er der i 2021 foretaget en nedskrivning på 200 t.kr. på basis af igangværende forhandlinger om endelig indfrielse af tilgodehavendet. Af det samlede tilgodehavende forfalder 5.990 t.kr. til betaling mere end 12 måneder efter balancedagen.

10 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.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution for Maskinhandler Indkøbsringen A/S.

Prioritetsgæld i datterselskaber sikret ved pant i ejendom. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme i datterselskab udgør 41.959.075 kr. (2020: 42.760.515 kr.)

Bankforbindelse har i datterselskab virksomhedspant i 120.000.000 kr. omfattende

- Simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser
- Lagre af råvarer, halvfabrik og færdigvarer
- Motorkøretøjer
- Driftinventar og driftsmateriel
- Goodwill, domænenavn og rettigheder

Den samlede bogførte værdi for aktiverne udgør 72.547 t.kr. i 2020 (2020: 128.941 t.kr.).

12 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Der er ingen aktionærer, som har bestemmende indflydelse på selskabet.

13 Transaktioner med nærtstående parter

	Datter- virksomheder kr.
Overførsel af tilgodehavender	7.904.697
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.869.008
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.000.000
Køb af kapitalandele	7.095.220

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

I overensstemmelse med generel fortolkning fra Erhvervsstyrelsen har koncernen ændret regnskabspraksis for pengestrømsopgørelsen, således træk på koncernens kassekredit nu klassificeres som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekrediten tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Ændringen medfører en positiv effekt på pengestrømme fra finansieringsaktiviteter på 41.454 t.kr. i 2021 (positiv på 31.378 t.kr. for 2020) og en stigning i likvide beholdninger på 27.426 t.kr. pr. 31.12.2021 (68.879 t.kr. pr. 31.12.2020).

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten 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%.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Resultatopgørelsen

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.

Vareforbrug

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

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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.

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, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt gøtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

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.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

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.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel 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:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat

forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede 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 fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år.

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.

Nettorealiseringsværdi 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.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

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 finansiel 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 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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 og salg af

virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt 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, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.