

HMC Byg & Anlæg A/S

Himmerlandsvej 16A, 9670 Løgstør
CVR-nr. 41 45 64 93

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.06.23

Mogens Kjær Rask Jensen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 33

Selskabet

HMC Byg & Anlæg A/S
Himmerlandsvej 16A
9670 Løgstør
Hjemsted: Vesthimmerlands
CVR-nr.: 41 45 64 93
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Henrik Christensen

Bestyrelse

Asbjørn Berge, formand
Lars Mark Madsen
Poul Erik Henriksen
Henrik Christensen
Mogens Kjær Rask Jensen
Niels Jørgen Kristensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Spar Nord
Nordea

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for HMC Byg & Anlæg A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgstør, den 8. maj 2023

Direktionen

Henrik Christensen

Bestyrelsen

Asbjørn Berge
Formand

Lars Mark Madsen

Poul Erik Henriksen

Henrik Christensen

Mogens Kjær Rask Jensen

Niels Jørgen Kristensen

Til kapitalejeren i HMC Byg & Anlæg A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for HMC Byg & Anlæg A/S for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 8. maj 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper Moskov Møller

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne35460

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

			17.06.20
Beløb i t.DKK	2022	2021	31.12.20

Resultat

Nettoomsætning	550.922	490.854	205.500
Indeks	268	239	100
Bruttofortjeneste	148.888	150.991	63.918
Indeks	233	236	100
Resultat af primær drift	-3.986	3.542	4.646
Indeks	-86	76	100
Finansielle poster i alt	-947	-458	-349
Indeks	271	131	100
Årets resultat	-3.886	2.365	3.250
Indeks	-120	73	100

Balance

Samlede aktiver	100.451	97.735	93.516
Indeks	107	105	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.747	3.713	1.776
Indeks	211	209	100
Egenkapital	25.229	22.615	20.250
Indeks	125	112	100

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:			
Driften	14.290	15.231	2.660
Investeringer	-2.497	-3.663	-3.313
Finansiering	6.174	-5.509	1.518
Årets pengestrømme	17.967	6.059	865

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at drive entreprenørvirksomhed - både i total- og hoved-entrepriser samt fag- og underentrepriser inden for segmenterne murer, beton samt bygge-modning, jord- og kloakarbejde og opgravning for fjernvarme.

Selskabet ejes 100% af HMC Holding Løgstør A/S og indgår i HMC-koncernen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK -3.885.520 mod DKK 2.364.897 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 25.229.337.

Regnskabsåret 2022 har i væsentlig grad været påvirket af prisstigninger på materialer, samt enkelte mindre lønsomme projekter. Selskabet har i 2022 færdiggjort en række projekter, hvor kontrakt er indgået i 2022, og hvor der ikke har været mulighed for at regulere salgsprisen som følge af prisstigninger. Dette har medført et tab, som selskabet selv har måtte bære. Samtidig har der været enkelte tabsgivende projekter. Det fulde tab på disse projekter er indregnet i regnskabet for 2022, hvorfor disse ikke forventes at påvirke resultatet for 2023 i negativ grad.

Selskabet har i 2022 implementeret en række procedurer med henblik på at styrke kalkulationer samt forbedre den løbende projektstyring.

For at styrke selskabets kapitalgrundlag er der i december 2022 tilført DKK 6.500.000 i koncerntilskud fra selskabets modervirksomhed. Selskabets egenkapital udgør pr. 31.12.22 som nævnt ovenfor, DKK 25.229.337 og soliditetsgraden udgør 25,1% pr. 31.12.22.

Forventningen til årets resultat var et resultat før skat i niveauet 10 mio. DKK, hvorfor resultatet for regnskabsåret betragtes som tilfredsstillende.

Ordrebeholdning ved årets udgang er tilfredsstillende og det forventes, at der også i 2023 er et højt aktivitetsniveau.

Selskabets økonomiske stilling og resultat af selskabets drift i det forløbne år, fremgår i øvrigt af efterfølgende resultatopgørelse for 2022, balance pr. 31.12.22 og pengestrømsopgørelse for 2022.

Forventet udvikling

Ved indgangen til 2023 har selskabet en tilfredsstillende ordrebeholdning til udførelse i 2023 og i efterfølgende år, og ordreindgangen i 2023 har ligeledes været tilfredsstillende, hvorfor selskabet forventer et aktivitetsniveau i 2023, som ligger på niveau med 2022. Resultatforventningen for 2023 er et overskud før skat i et niveau på 5 - 8 mio. DKK.

Finansielle risici

Selskabets driftsaktivitet og indtjening er primært afhængig af aktiviteterne i bygge- og anlægsbranchen, hvorfor selskabets væsentligste risici relaterer sig til kunder og selskabets markeder.

Renterisici

Selskabet har ikke påtaget sig væsentlige finansielle risici udtrykt ved den nettorentebærende gæld, der udgør et, for selskabet, mindre beløb. Udsving i renteniveauet vil således alene have begrænset effekt på selskabets finansieringsomkostninger.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Filialer i udlandet

Selskabet har ikke filialer i udlandet.

Samfundsansvar

For beskrivelse af selskabets forretningsmodel henvises til afsnittet omkring væsentligste aktiviteter. Der opereres kun i Danmark

Der er ikke for nuværende udarbejdet en formaliseret overordnet politik for samfundsansvar, men ledelsen ønsker på alle måder at drive en virksomhed, som lever op til den danske lovgivning, og agerer som en ansvarlig virksomhed, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt. Efter ledelsens opfattelse vil dette i sig selv medføre, at virksomheden agerer samfundsmæssigt ansvarligt. Nedenfor redegøres for det arbejde der udføres som en naturlig forlængelse af selskabets eksisterende aktiviteter, og som indtil videre udgør selskabets politikker for samfundsansvar.

Væsentlige risici

Selskabet opererer indenfor en branche, som er betydeligt påvirket af de økonomiske konjunkturer i samfundet, hvorfor der i højkonjunkturer kan være væsentlige udfordringer med at skaffe de rette håndværkere, byggeledere og samarbejdspartnere med de rette kvalifikationer til den efterspørgsel, der mødes ude i markedet. Det betyder endvidere også, at der i lavkonjunkturer ofte er behov for at tænke alternativt for ikke at skulle afskedige for mange gode medarbejdere.

Selskabet er opmærksom på, at den branche der opereres indenfor er medvirkende til en meget væsentlig CO2 udledning og selskabet er naturligt bevidst om aftryk på miljøet og klimaet, og arbejder løbende på at finde nye og alternative måder at bygge på.

Miljø og klimapåvirkning

I HMC Byg & Anlæg ønsker vi at bidrage til minimering af miljøpåvirkning ved en ansvarlig varetagelse af det interne og eksterne miljø. Dette gør vi blandt andet ved korrekt håndtering og sortering af affald, herunder farligt affald. Vi arbejder endvidere på at minimere energiforbruget i vores virksomhed. Dette har blandt andet medført, at der i alle selskabets større entreprenørmaskiner er monteret en automatisk motorstopfunktion, når maskinen ikke er i bevægelse, samt fartbegrænsning i alle nyere køretøjer.

Det er selskabets forventning, at de nævnte tiltag medvirker til at reducere selskabets miljøpåvirkning, men der er endnu ikke etableret metoder til at måle den specifikke påvirkning. Forventningen er overordnet, at selskabets energiforbrug kan reduceres til gavn for selskabet og miljøet.

Bæredygtigt byggeri er desuden et fokuspunkt i selskabets strategiplan, og der samarbejdes i relevant omfang med kunder om overholdelse af bæredygtigt byggeri, herunder overholdelse af DGNB standard, hvor kunder forespørger dette. Selskabet har dog ikke en formaliseret proces for KPI tal til samarbejdspartnere.

Sociale forhold og medarbejderforhold

HMC Byg & Anlægs arbejde med sociale forhold og medarbejderforhold knytter sig især til arbejdsmiljø og sikkerhed, hvor de væsentlige risici er tilknyttet risikoen for arbejdsulykker og at selskabets medarbejdere undergår hårdt fysisk arbejde og potentiel nedslidning i forbindelse med udførsel af deres arbejdsopgaver. Selskabets politikker herfor er således at overholde alle arbejdsmiljøregler, idet man i vid udstrækning implementerer effektive arbejdsredskaber til brug for aflastning af den fysiske belastning, som selskabets medarbejdere undergår. Interne sikkerhedsregler udleveres til alle medarbejdere og virksomhedens arbejdsmiljøorganisation sikrer, at regler opdateres og overholdes.

Ledelsen er yderst opmærksom på, at selskabet efterlever alle krav der stilles fra arbeidstilsyn og øvrige relevante myndigheder.

Målet er i størst muligt omfang at undgå arbejdsulykker. Antallet af anmeldte arbejdsulykker var i 2022 28 ulykker, hvoraf 14 ulykker har medført sygefravær. Dette vurderes af selskabet at være på et acceptabelt niveau, selvom målet om at undgå arbejdsulykker ikke fuldt ud er opnået.

Respekt for menneskerettigheder

HMC Byg & Anlæg har fokus på, at selskabets aktiviteter udøves med respekt for grundlæggende menneskerettigheder. HMC Byg & Anlæg overholder alle gældende love og overenskomster for medarbejdere, herunder retten til at organisere sig. Ved brug af underentreprenører beder vi disse bekræfte, at de ligeledes overholder danske love og overenskomster. Selskabet følger således den danske stats love på området. På den baggrund har ledelsen vurderet, at der ikke er behov for særskilte politikker på området. Ledelsen er endvidere ikke bekendt med overtrædelser af menneskerettigheder i selskabet.

Anti-korruption og bestikkelse

Risikoen for korruption knytter sig primært til indgåelse af kontrakter med kunder og leverandører. Der er ikke indført særskilte politikker herfor i selskabet, men selskabets ledelse vurderer, at selskabets forretningsgange minimerer risikoen for korruption. I forbindelse med indgåelse af kontrakter, samt udarbejdelse af studeopgørelser deltager flere medarbejdere. Det er vurderet, at der ikke er behov for yderligere særskilte politikker på området. Ledelsen er ikke bekendt med overtrædelser i forhold til korruption og bestikkelse.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

I HMC Byg & Anlæg anser vi mangfoldighed, som et positivt og vigtigt element i at gøre selskabet til en attraktiv arbejdsplads. HMC Byg & Anlæg ønsker at ledige job besættes af de bedst egnede kandidater. Ved rekruttering sikres kønsneutralitet. Der er dog i byggebranchen en strukturel udfordring ved, at der i forhold til andre erhverv er en overrepræsentation af mænd, der uddannes indenfor de byggesagkyndige fag. Af selskabets ca. 50 funktionærer er der 9 kvinder ansat, svarende til ca. 18%.

Måltal for det øverste ledelsesorgan

Selskabets bestyrelse består af 6 generalforsamlingsvalgte medlemmer, hvoraf ingen er kvinder. Det er HMC Byg & Anlægs målsætning, at der inden udgangen af 2025 er valgt mindst 1 kvinde, svarende til 17%, ind i bestyrelsen. Det opstillede mål er endnu ikke nået, da selskabet endnu ikke har fundet den rette kandidat.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer

HMC Byg & Anlæg har den grundholdning, at mulighederne for ansættelse og personlig samt ledelsesmæssig udvikling skal være lige for begge køn.

Der tilstræbes derfor en så ligelig fordeling som muligt af kvinder og mænd på de øvrige ledelsesniveauer.

Ledelsen har vedtaget en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer, herunder virksomhedens afdelingsledere og byggeledere. Politikken indeholder rammer for den enkelte leders karriereudvikling og indeholder samtidig interne måltal for andelen af kvindelige ledere. I politikken er endvidere fastsat retningslinjer for rekruttering og fastholdelse af kvindelige ledere i virksomheden.

Konkret har virksomheden igangsat følgende tiltag for at øge andelen af kvindelige ledere:

- Support til udarbejdelse af individuelle karriereplaner
- Personalepolitik, der fremmer lige karrieremuligheder for begge køn
- Ansættelsesprocedurer, som bidrager til at sikre ensartede rekrutteringsmuligheder for begge køn.

Som følge af disse tiltag, forventes andelen af kvindelige ledere på de øvrige ledelsesniveauer at stige i de kommende år.

Pr. 31.12.22 anser ledelsen 10 stillinger i selskabet for værende "øvrige ledelsesniveauer", hvilke er besat af 10 mænd og 0 kvinder. Andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer ses dermed ikke at opfylde selskabets politik for ligelig fordeling mellem køn. Selskabet bestræber sig på, at der opnås en bedre fordeling mellem køn inden regnskabsåret 2027, hvilket mål dog kan udfordres af mangel på kvalificerede ansøgere.

Dataetik

HMC Byg & Anlæg behandler ikke data eller har algoritmer til dataanalyse, og dette er ikke en integreret del af virksomhedens forretningsstrategi og -aktiviteter. På den baggrund har HMC Byg & Anlæg ikke en politik for dataetik. Ledelsen vil løbende evaluere behovet for at udarbejde en politik for dataetik og implementere denne såfremt selskabets udvikling medfører et behov herfor.

Note		2022 DKK	2021 DKK
1	Nettoomsætning	550.922.357	490.854.057
	Andre driftsindtægter	360.000	360.425
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-340.616.811	-284.423.596
	Andre eksterne omkostninger	-61.777.649	-55.799.857
	Bruttofortjeneste	148.887.897	150.991.029
2	Personaleomkostninger	-151.032.844	-146.067.747
	Resultat før af- og nedskrivninger	-2.144.947	4.923.282
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.840.591	-1.381.546
	Resultat af primær drift	-3.985.538	3.541.736
3	Finansielle indtægter	123.750	54.000
	Finansielle omkostninger	-1.071.178	-511.839
	Resultat før skat	-4.932.966	3.083.897
	Skat af årets resultat	1.047.446	-719.000
	Årets resultat	-3.885.520	2.364.897
4	Forslag til resultatdisponering		

AKTIVER		31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK
Note			
	Goodwill	0	600.000
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	600.000
	Indretning af lejede lokaler	884.725	1.068.341
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.819.498	3.133.839
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	246.000
6	Materielle anlægsaktiver i alt	5.704.223	4.448.180
7	Deposita	37.500	37.500
	Finansielle anlægsaktiver i alt	37.500	37.500
	Anlægsaktiver i alt	5.741.723	5.085.680
	Råvarer og hjælpematerialer	1.898.000	1.853.000
	Varebeholdninger i alt	1.898.000	1.853.000
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	9.546.600	5.878.000
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	54.612.223	71.654.787
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.802.835	5.075.785
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	254.113	293.501
	Andre tilgodehavender	341.000	428.009
	Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	0	19.135
9	Periodeafgrænsningsposter	362.624	523.126
	Tilgodehavender i alt	67.919.395	83.872.343
	Likvide beholdninger	24.891.523	6.924.377
	Omsætningsaktiver i alt	94.708.918	92.649.720
	Aktiver i alt	100.450.641	97.735.400

PASSIVER		31.12.22	31.12.21
Note		DKK	DKK
10	Selskabskapital	5.000.000	5.000.000
	Overført resultat	20.229.337	17.614.857
Egenkapital i alt		25.229.337	22.614.857
11	Hensættelser til udskudt skat	3.429.000	5.746.000
12	Andre hensatte forpligtelser	1.813.000	1.813.000
Hensatte forpligtelser i alt		5.242.000	7.559.000
13	Anden gæld	10.088.673	9.962.491
Langfristede gældsforpligtelser i alt		10.088.673	9.962.491
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	48.128	500.548
8	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	8.862.000	4.460.000
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	1.303.600
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	36.597.022	30.200.219
	Gæld til tilknyttede virksomheder	412.681	1.031.000
	Selskabsskat	1.269.327	454.000
	Anden gæld	12.701.473	19.649.685
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		59.890.631	57.599.052
Gældsforpligtelser i alt		69.979.304	67.561.543
Passiver i alt		100.450.641	97.735.400
14	Eventualforpligtelser		
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
16	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21		
Saldo pr. 01.01.21	5.000.000	15.249.960
Forslag til resultatdisponering	0	2.364.897
Saldo pr. 31.12.21	5.000.000	17.614.857
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22		
Saldo pr. 01.01.22	5.000.000	17.614.857
Koncerntilskud	0	6.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	-3.885.520
Saldo pr. 31.12.22	5.000.000	20.229.337

Pengestrømsopgørelse

Note	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat	-3.885.520	2.364.897
17 Reguleringer	1.740.573	2.557.960
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-45.000	-114.000
Tilgodehavender	15.952.947	2.856.914
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.396.803	-280.332
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-4.468.131	1.749.012
Andre hensatte forpligtelser	0	121.000
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	15.691.672	9.255.451
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	123.750	54.000
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.071.178	-511.839
Betalt selskabsskat	-454.227	6.433.335
Pengestrømme fra driften	14.290.017	15.230.947
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.746.633	-3.713.221
Salg af materielle anlægsaktiver	1.250.000	50.468
Pengestrømme fra investeringer	-2.496.633	-3.662.753
Kapitaltilførsel	6.500.000	0
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	0	-4.916.711
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-326.238	-591.982
Pengestrømme fra finansiering	6.173.762	-5.508.693
Årets samlede pengestrømme	17.967.146	6.059.501
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.924.377	864.876
Likvide beholdninger ved årets slutning	24.891.523	6.924.377
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	24.891.523	6.924.377
I alt	24.891.523	6.924.377

	2022	2021
	DKK	DKK

1. Nettoomsætning

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsætningens fordeling på geografiske markeder. Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis og følger selskabets interne økonomistyring.

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Omsætning, Jylland	365.601.298	271.765.400
Omsætning, Sjælland og Øerne	185.321.059	218.818.657
I alt	550.922.357	490.584.057

2. Personaleomkostninger

Lønninger	132.109.836	127.723.586
Pensioner	15.561.561	15.215.233
Andre omkostninger til social sikring	3.361.447	3.128.928
I alt	151.032.844	146.067.747

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	263	256
------------------------------------------	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.245.000	1.110.000
--------------------------------------	-----------	-----------

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	123.750	54.000
I alt	123.750	54.000

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

4. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-3.885.520	2.364.897
I alt	-3.885.520	2.364.897

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.22	1.500.000
Kostpris pr. 31.12.22	1.500.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-900.000
Afskrivninger i året	-600.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-1.500.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.22	1.491.574	3.700.915	246.000
Tilgang i året	187.561	2.555.072	1.004.000
Afgang i året	0	0	-1.250.000
Kostpris pr. 31.12.22	1.679.135	6.255.987	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-423.233	-567.076	0
Afskrivninger i året	-371.177	-869.413	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-794.410	-1.436.489	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	884.725	4.819.498	0

7. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.22	37.500
Kostpris pr. 31.12.22	37.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	37.500

	31.12.22	31.12.21
	DKK	DKK

8. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	375.539.593	261.262.045
Acontofaktureringer	-374.854.993	-259.844.045

Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	684.600	1.418.000
-------------------------------------------------	---------	-----------

Igangværende arbejder for fremmed regning	9.546.600	5.878.000
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-8.862.000	-4.460.000

I alt	684.600	1.418.000
-------	---------	-----------

9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	362.624	523.126
---------------------------------	---------	---------

I alt	362.624	523.126
-------	---------	---------

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	1	5.000.000
I alt		5.000.000

	31.12.22	31.12.21
	DKK	DKK

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	5.746.000	5.481.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-2.317.000	265.000
Udskudt skat pr. 31.12.22	3.429.000	5.746.000

12. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser
Forpligtelser pr. 01.01.22	1.813.000
Hensat i året	0
Forpligtelser pr. 31.12.22	1.813.000
	31.12.22
	DKK
	31.12.21
	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	1.209.000	1.209.000
Kortfristede forpligtelser	604.000	604.000
I alt	1.813.000	1.813.000

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Anden gæld	48.128	9.138.000	10.136.801	10.463.039
I alt	48.128	9.138.000	10.136.801	10.463.039

14. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået lejekontrakter vedrørende ejendomme med en restløbetid på 6 - 12 måneder og en gennemsnitlig leje på t.DKK 159, i alt t.DKK 1.533. Alle selskabets lejekontrakter er indgået med tilknyttede virksomheder.

Selskabet har endvidere indgået korttidsaftaler m.v. med tilknyttede virksomheder vedrørende leje af materiel. Kontrakterne har et opsigelsesvarsel på 9 måneder. Leje i opsigelsesperioden udgør t.DKK 12.150.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til 4 mio. DKK. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 4.042.

Garantiforpligtelser

Arbejdsgarantier m.v. udgør t.DKK 102.254 pr. 31.12.22.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet Henriksen og Madsen Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

Selskabet er ikke involveret i tvister/sager, der vurderes at have væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 0 har selskabet afgivet virksomhedspant på maksimum 17 mio. DKK. Virksomhedspant omfatter også tilknyttede selskabers forpligtelse overfor kreditinstitutter. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 4.819
- Varebeholdninger t.DKK 1.898
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 54.612

16. Nærtstående parter

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

HMC Holding Løgstør A/S, Vesthimmerlands Henriksen og Madsen Holding ApS, Vesthimmerlands	Mellemliggende modervirksomhed Ultimativ modervirksomhed
-------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomhederne Henriksen og Madsen Holding ApS, Vesthimmerlands og HMC Holding Løgstør A/S, Vesthimmerlands.

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af bestyrelsen
Kostpris pr. 01.01.22	19.135
Indbetalt i årets løb	-19.135
Kostpris pr. 31.12.22	0

	2022	2021
	DKK	DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-425
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.840.591	1.381.546
Finansielle indtægter	-123.750	-54.000
Finansielle omkostninger	1.071.178	511.839
Skat af årets resultat	-1.047.446	719.000
I alt	1.740.573	2.557.960

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	3	0
Indretning af lejede lokaler	3 - 7	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1 - 10	0

Goodwill afskrives over 3 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Tilgodehavender

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

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.