

---

# ***Asmus Munkebo Holding ApS***

Fabriksvej 5, 7600 Struer

## **Årsrapport for 2021/22** (regnskabsår 1/6 - 31/5)

---

CVR-nr. 42 09 07 00

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 29/11 2022

Asmus Munkebo Hansen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj 9

Balance 31. maj 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. juni - 31. maj 13

Noter til årsregnskabet 14

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2021 - 31. maj 2022 for Asmus Munkebo Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021/22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Struer, den 29. november 2022

## Direktion

Asmus Munkebo Hansen  
direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Asmus Munkebo Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2021 - 31. maj 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Asmus Munkebo Holding ApS for regnskabsåret 1. juni 2021 - 31. maj 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 med-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Holstebro, den 29. november 2022

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Poul Spencer Poulsen  
statsautoriseret revisor  
mne23324

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Asmus Munkebo Holding ApS  
Fabriksvej 5  
7600 Struer

CVR-nr.: 42 09 07 00  
Regnskabsperiode: 1. juni - 31. maj  
Hjemstedskommune: Struer

### Direktion

Asmus Munkebo Hansen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Hjaltensvej 16  
7500 Holstebro

### Pengeinstitut

Nordea

# Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>		
<b>Resultat</b>		
Bruttofortjeneste	34.323	32.316
Resultat af finansielle poster	-9.453	12.167
Årets resultat	13.737	29.406
<b>Balance</b>		
Balancesum	346.913	330.039
Egenkapital	302.192	290.456
<b>Pengestrømme</b>		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	24.933	31.779
- investeringsaktivitet	-15.888	-26.353
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-18.130	-26.596
- finansieringsaktivitet	-2.000	-15.000
Årets forskydning i likvider	7.046	-9.574
Antal medarbejdere	76	76
<b>Nøgletal i %</b>		
Afkastningsgrad	7,8%	7,7%
Soliditetsgrad	87,1%	88,0%
Forrentning af egenkapital	4,6%	10,4%

Som følge af ændring af koncernstruktur, er der ikke oplyst sammenligningstal for år 3-5. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed som holdingselskab samt passiv investering i værdipapirer og gennem et datterselskab at drive virksomhed indenfor fremstilling og afsætning af store sprøjtetøbte plastemner som underleverandørarbejde. Emnerne efterbearbejdes i vidt omfang ved montage, lakering, limning m.v.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22 udviser et overskud på DKK 13.736.635, og koncernens balance pr. 31. maj 2022 udviser en egenkapital på DKK 302.192.454.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernens aktivitet har været stigende, hvilket har bidraget til et forbedret resultat, dog har faldende afkast på værdipapirer medført et fald i den samlede indtjening.

Årets resultat er på den baggrund tilfredsstillende.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Generelt forventes aktivitetsniveauet at være på samme niveau, men forbedret indtjening fra investeringsaktiviteten forventes at give en stigning i resultatet.

## Eksternt miljø

Det vurderes, at koncernen ikke påvirker det eksterne miljø i væsentligt omfang.

## Videnressourcer

Koncernens ledende medarbejdere har de allerstørste proces- og værktøjsmæssige kompetencer som den væsentligste konkurrenceparameter. Således sikres det, at emneudformning, proces- og værktøjsopbygning samlet danner den bedste basis for sikker projektgennemførelse og efterfølgende drift. Dette har gjort datterselskabet til det førende firma indenfor plaststøbning, hvilket afspejler sig i den hidtidige indtjening og sikrer den fremtidige indtjening.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2022 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2021/22 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

# Ledelsesberetning

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>34.323.336</b>	<b>32.316.114</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Distributionsomkostninger		-93.900	-55.188	0	0
Administrationsomkostninger	1	-7.253.446	-6.723.405	-18.973	0
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>26.975.990</b>	<b>25.537.521</b>	<b>-18.973</b>	<b>0</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	4.102.157	8.814.679
Finansielle indtægter	3	6.069.375	13.783.628	100.877	29.920
Finansielle omkostninger	4	-15.522.363	-1.616.974	-1.423	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>17.523.002</b>	<b>37.704.175</b>	<b>4.182.638</b>	<b>8.844.599</b>
Skat af årets resultat	5	-3.786.367	-8.298.568	-17.688	-6.578
<b>Årets resultat</b>		<b>13.736.635</b>	<b>29.405.607</b>	<b>4.164.950</b>	<b>8.838.021</b>

# Balance 31. maj

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		DKK	DKK	DKK	DKK
Grunde og bygninger		45.187.326	43.123.273	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		30.368.230	30.086.765	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.300.995	8.065.765	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		3.825.382	2.567.968	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>89.681.933</b>	<b>83.843.771</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	89.431.896	85.329.739
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	50.000	50.000	0	0
Andre tilgodehavender	8	2.222.603	2.465.069	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.272.603</b>	<b>2.515.069</b>	<b>89.431.896</b>	<b>85.329.739</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>91.954.536</b>	<b>86.358.840</b>	<b>89.431.896</b>	<b>85.329.739</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>9</b>	<b>70.635.612</b>	<b>50.793.839</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		48.820.820	51.149.474	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	1.811.100	3.418.611	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.120.371	6.029.920
Andre tilgodehavender	11	1.383.247	231.400	1.203.847	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	5.516.412	6.054.013
Periodeafgrænsningsposter	12	636.241	289.893	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>52.651.408</b>	<b>55.089.378</b>	<b>9.840.630</b>	<b>12.083.933</b>
<b>Værdipapirer</b>	<b>13</b>	<b>124.550.313</b>	<b>136.727.660</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>7.120.736</b>	<b>1.069.433</b>	<b>39.605</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>254.958.069</b>	<b>243.680.310</b>	<b>9.880.235</b>	<b>12.083.933</b>
<b>Aktiver</b>		<b>346.912.605</b>	<b>330.039.150</b>	<b>99.312.131</b>	<b>97.413.672</b>

# Balance 31. maj

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Selskabskapital		40.000	40.000	40.000	40.000
Reserve for opskrivninger		4.623.177	4.623.177	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	6.916.836	2.814.679
Overført resultat		86.854.854	84.689.905	84.561.195	86.498.402
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>93.518.031</b>	<b>91.353.082</b>	<b>93.518.031</b>	<b>91.353.081</b>
Minoritetsinteresser		208.674.423	199.102.738	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>302.192.454</b>	<b>290.455.820</b>	<b>93.518.031</b>	<b>91.353.081</b>
Hensættelse til udskudt skat	15	3.535.641	3.133.100	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.535.641</b>	<b>3.133.100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.520.969	10.927.106	0	0
Selskabsskat		2.700.650	6.060.590	2.700.650	6.060.591
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	2.833.450	0
Anden gæld		18.962.891	19.462.534	260.000	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>41.184.510</b>	<b>36.450.230</b>	<b>5.794.100</b>	<b>6.060.591</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>41.184.510</b>	<b>36.450.230</b>	<b>5.794.100</b>	<b>6.060.591</b>
<b>Passiver</b>		<b>346.912.605</b>	<b>330.039.150</b>	<b>99.312.131</b>	<b>97.413.672</b>
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juni	40.000	4.623.177	0	84.689.904	2.000.000	91.353.081	199.102.738	290.455.819
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	0	-2.000.000
Årets resultat	0	0	0	2.164.950	2.000.000	4.164.950	9.571.685	13.736.635
<b>Egenkapital 31. maj</b>	<b>40.000</b>	<b>4.623.177</b>	<b>0</b>	<b>86.854.854</b>	<b>2.000.000</b>	<b>93.518.031</b>	<b>208.674.423</b>	<b>302.192.454</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. juni	40.000	0	2.814.679	86.498.402	2.000.000	91.353.081	0	91.353.081
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	0	-2.000.000
Årets resultat	0	0	4.102.157	-1.937.207	2.000.000	4.164.950	0	4.164.950
<b>Egenkapital 31. maj</b>	<b>40.000</b>	<b>0</b>	<b>6.916.836</b>	<b>84.561.195</b>	<b>2.000.000</b>	<b>93.518.031</b>	<b>0</b>	<b>93.518.031</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	Koncern	
		2021/22	2020/21
		DKK	DKK
Årets resultat		13.736.635	29.405.607
Reguleringer	16	23.531.181	4.614.503
Ændring i driftskapital	17	-9.309.582	760.916
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>27.958.234</b>	<b>34.781.026</b>
Renteindbetalinger og lignende		4.065.184	2.067.587
Renteudbetalinger og lignende		-346.242	-143.739
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>31.677.176</b>	<b>36.704.874</b>
Betalt selskabsskat		-6.743.766	-4.926.065
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>24.933.410</b>	<b>31.778.809</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-18.129.988	-26.595.708
Salg af materielle anlægsaktiver		2.000.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		242.466	242.465
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-15.887.522</b>	<b>-26.353.243</b>
Betalt udbytte		-2.000.000	-15.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-2.000.000</b>	<b>-15.000.000</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>7.045.888</b>	<b>-9.574.434</b>
Likvider 1. juni		137.797.093	137.128.722
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-13.171.932	10.242.805
<b>Likvider 31. maj</b>		<b>131.671.049</b>	<b>137.797.093</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		7.120.736	1.069.433
Værdipapirer		124.550.313	136.727.660
<b>Likvider 31. maj</b>		<b>131.671.049</b>	<b>137.797.093</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>1 Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	28.519.593	26.483.601	0	0
Pensioner	3.296.790	3.047.081	0	0
Andre omkostninger til social sikring	664.294	669.246	0	0
Andre personaleomkostninger	432.432	432.110	0	0
	<b>32.913.109</b>	<b>30.632.038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	28.510.970	26.650.988	0	0
Administrationsomkostninger	4.402.139	3.981.050	0	0
	<b>32.913.109</b>	<b>30.632.038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>76</b>	<b>76</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

	Moderselskab	
	2021/22	2020/21
	DKK	DKK
<b>2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud i dattervirksomheder	4.102.157	8.814.679
	<b>4.102.157</b>	<b>8.814.679</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	97.030	29.920
Andre finansielle indtægter	6.067.699	13.783.628	3.847	0
Valutakursreguleringer	1.676	0	0	0
	<b>6.069.375</b>	<b>13.783.628</b>	<b>100.877</b>	<b>29.920</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	15.522.363	1.583.980	1.423	0
Kursreguleringer omkostninger	0	32.994	0	0
	<b>15.522.363</b>	<b>1.616.974</b>	<b>1.423</b>	<b>0</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	3.383.826	7.765.068	17.688	6.578
Årets udskudte skat	402.541	533.500	0	0
	<b>3.786.367</b>	<b>8.298.568</b>	<b>17.688</b>	<b>6.578</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver DKK
Kostpris 1. juni	59.199.263	103.414.249	12.276.540	2.567.968
Tilgang i årets løb	5.571.324	7.459.230	3.852.021	1.257.414
Afgang i årets løb	-1.651.972	-9.355.823	-910.870	0
Overførsler i årets løb	0	-271.415	271.415	0
Kostpris 31. maj	<u>63.118.615</u>	<u>101.246.241</u>	<u>15.489.106</u>	<u>3.825.382</u>
Ned- og afskrivninger 1. juni	16.075.990	73.327.484	4.210.775	0
Årets afskrivninger	1.893.563	7.177.765	1.616.791	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-38.264	-9.355.823	-910.870	0
Overførsler i årets løb	0	-271.415	271.415	0
Ned- og afskrivninger 31. maj	<u>17.931.289</u>	<u>70.878.011</u>	<u>5.188.111</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b><u>45.187.326</u></b>	<b><u>30.368.230</u></b>	<b><u>10.300.995</u></b>	<b><u>3.825.382</u></b>
Afskrives over	<u>30-40 år</u>	<u>7 år</u>	<u>3-7 år</u>	
			<u>2021/22</u> DKK	<u>2020/21</u> DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger			10.174.580	8.264.379
Administrationsomkostninger			513.539	415.044
			<u>10.688.119</u>	<u>8.679.423</u>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2021/22	2020/21
	DKK	DKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juni	82.515.060	0
Tilgang i årets løb	0	82.515.060
Kostpris 31. maj	<u>82.515.060</u>	<u>82.515.060</u>
Værdireguleringer 1. juni	2.814.679	0
Årets resultat	4.102.157	8.814.679
Udbytte til moderselskabet	0	-6.000.000
Værdireguleringer 31. maj	<u>6.916.836</u>	<u>2.814.679</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b><u>89.431.896</u></b>	<b><u>85.329.739</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Munkebo Holding, Struer A/S	Struer	500.000	30%

## 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>	
	Andre værdipa- piper og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK
Kostpris 1. juni	50.000	2.465.069
Afgang i årets løb	0	-242.466
Kostpris 31. maj	<u>50.000</u>	<u>2.222.603</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b><u>50.000</u></b>	<b><u>2.222.603</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>9 Varebeholdninger</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	47.911.449	33.549.798	0	0
Varer under fremstilling	9.004.246	6.658.662	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	13.719.917	10.585.379	0	0
	<b>70.635.612</b>	<b>50.793.839</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 10 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	5.904.320	9.040.640	0	0
Modtagne acantobetalinger	-4.093.220	-5.622.029	0	0
	<b>1.811.100</b>	<b>3.418.611</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 11 Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavende består af et gældbrev, som har forfald senest ved udgangen af 2033 samt tilgodehavende renter fra værdipapirer.

### 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier m.v.

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>13 Værdipapirer</b>				
Aktier	51.860.345	52.933.324	0	0
Obligationer	72.689.968	83.794.336	0	0
	<b>124.550.313</b>	<b>136.727.660</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK
<b>14 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	4.102.157	2.814.679
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	9.571.685	20.567.586	0	0
Overført resultat	2.164.950	6.838.021	-1.937.207	4.023.342
	<b>13.736.635</b>	<b>29.405.607</b>	<b>4.164.950</b>	<b>8.838.021</b>
<b>15 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. juni	3.133.100	2.599.600	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	402.541	533.500	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. maj</b>	<b>3.535.641</b>	<b>3.133.100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>				
Finansielle indtægter			-6.069.375	-13.783.628
Finansielle omkostninger			15.522.363	1.616.974
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg			10.291.826	8.482.589
Skat af årets resultat			3.786.367	8.298.568
			<b>23.531.181</b>	<b>4.614.503</b>
<b>17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger			-19.841.773	-6.962.217
Ændring i tilgodehavender			2.437.972	-291.897
Ændring i leverandører m.v.			8.094.219	8.015.030
			<b>-9.309.582</b>	<b>760.916</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	113.625	130.508	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	39.420	0	0
	<b>113.625</b>	<b>169.928</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 2.700.650. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabs skatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Moderselskabet har en eventual investeringsforpligtelse på TDKK 1.800.

## 19 Nærtstående parter

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Asmus Munkebo Hansen, Hunsballevej 73, 7600 Struer      Direktør

#### Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Asmus Munkebo Holding ApS for 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2021/22 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Asmus Munkebo Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udover betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### **Virksomhedssammenslutninger**

#### ***Virksomhedssammenlægninger***

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der er ikke tilrettet sammenligningstal.

### **Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

#### ***Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere***

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

### **Leasing**

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Omregning af fremmed valuta**

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for til-



# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

godehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) vedrørende fremstilling af støbeforme indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger, andre driftsindtægter.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklame- og markedsføringsomkostninger.

### Administrationsomkostninger

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

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	30 år
Øvrige bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter gældsbreve.

### Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktions-

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

processen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og investeringsbeviser der måles til dagsværdien på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

## Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$