

Røstofte Maskiner A/S

Røstofte Skovvej 1, 4735 Mern
CVR-nr. 82 84 36 12

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.06.23

Bo Jeppesen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 35

Selskabet

Røstofte Maskiner A/S
Røstofte Skovvej 1
4735 Mern

Hjemsted: Vordingborg Kommune
CVR-nr.: 82 84 36 12
Stiftet: 23. februar 1978
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jørn Dann Nielsen

Bestyrelse

Jens Skifter
Henning Haahr
Bo Jeppesen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for Røstoft Maskiner 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.

Mern, den 20. juni 2023

Direktionen

Jørn Dann Nielsen

Bestyrelsen

Jens Skifter
Formand

Henning Haahr

Bo Jeppesen

Til kapitalejeren i Røstofte Maskiner A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Røstofte Maskiner 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.

Vordingborg, den 20. juni 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Allan Erik Nielsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33252

HØVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	37.971	27.902	25.069	16.749	15.878
Indeks	239	176	158	105	100
Resultat af primær drift	9.119	6.071	5.047	1.145	250
Indeks	3.648	2.428	2.019	458	100
Finansielle poster i alt	-2.149	-1.062	-1.017	-818	-423
Indeks	508	251	240	193	100
Årets resultat	5.445	3.903	3.142	250	-194
Indeks	-2.807	-2.012	-1.620	-129	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	186.309	118.478	96.444	96.190	82.600
Indeks	226	143	117	116	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.919	10.174	850	1.685	631
Egenkapital	35.760	29.400	25.159	21.966	21.825
Indeks	164	135	115	101	100
Nøgletal					
	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	16,7%	14,3%	13,3%	1,1%	-1,0%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	19,2%	24,8%	26,1%	22,8%	26,4%

Nøgletal - fortsat -

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	60	51	48	35	36
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af salg og servicering af nye og brugte landbrugsmaskiner samt have-/parkmaskiner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 5.445.371 mod DKK 3.902.597 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 35.759.761.

Resultatet for 2022 er bedre end forventet, såvel på toplinjen som bundlinjen. Trods en markant omsætningsstigning i regnskabsåret var det også året, hvor alle omkostninger steg uden undtagelse. Dels er der de generelle stigninger på de finansielle omkostninger og energiomkostninger, som har ramt hele branchen, men derudover har selskabet nu væsentlige større afskrivninger som følge af store investeringer i grund/bygninger samt anlægsaktiver i øvrigt. Udover nybyggeri i regnskabsåret er der også foretaget væsentlige ombygninger i eksisterende bygningsmasse.

Den totale omsætningsstigning var på 40% på hele selskabets omsætning. Heraf blev ca. 35% af årets maskinomsætning realiseret i én måned, nemlig december måned. Årsagen hertil var forsinkede leverancer fra selskabets hovedleverandør, hvilket har medført et stærkt forøget varelager samt debitor masse pr. 31. december 2022, som i sig selv vil blive nedbragt naturligt i løbet af 2023.

Nexø afdelingen på Bornholm blev overtaget pr. 1. januar 2022 og er løbende blevet integreret i driften henover året. Samlet set har Nexø afdelingen været præget af engangsomkostninger til integrering i koncernen og således ikke været lønsomt i sig selv.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 2.900 for det kommende år. Selskabets investeringer i udvidelse af distributionsnetværket forventes at slå fuldt igennem i det kommende år og medvirke til, at selskabet kan realisere det forventede resultat for 2023.

Fortsatte begrænsninger i leverancemuligheder kan blive en udfordring, hvorfor der i 2023 budgetteres med en mindre omsætning.

Finansielle risici

Renterisici

Selskabets realkreditlån er swappet med henblik på at afdække renterisici i forhold til udsving i markedsrenten.

Eksternt miljø

Selskabet arbejder kontinuerligt i forhold til at minimere påvirkningen af miljøet gennem affaldssortering og udskillelse af miljøpåvirkende dele ved servicering af maskiner m.m.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	2022 DKK	2021 DKK
Bruttofortjeneste	37.970.946	27.901.982
Distributionsomkostninger	-16.813.915	-12.564.688
Administrationsomkostninger	-12.038.388	-9.266.468
Resultat af primær drift	9.118.643	6.070.826
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	63.245	98.491
Andre finansielle indtægter	17.415	3.023
² Andre finansielle omkostninger	-2.229.178	-1.163.926
Resultat før skat	6.970.125	5.008.414
Skat af årets resultat	-1.524.754	-1.105.817
Årets resultat	5.445.371	3.902.597

³ Forslag til resultatdisponering

	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
AKTIVER		
Note		
Goodwill	226.667	156.667
4 Immaterielle anlægsaktiver i alt	226.667	156.667
Grunde og bygninger	24.761.877	16.325.275
Produktionsanlæg og maskiner	1.523.860	1.833.320
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.310.118	3.388.181
Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	2.550.000
5 Materielle anlægsaktiver i alt	29.595.855	24.096.776
6 Andre værdipapirer og kapitalandele	1.287.263	1.224.018
7 Deposita	180.000	180.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	1.467.263	1.404.018
Anlægsaktiver i alt	31.289.785	25.657.461
Fremstillede varer og handelsvarer	108.944.599	68.990.708
Varebeholdninger i alt	108.944.599	68.990.708
8 Igangværende arbejder for fremmed regning	3.006.171	2.884.539
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	41.018.101	20.162.618
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	264.056	117.138
Andre tilgodehavender	1.583.483	452.334
9 Periodeafgrænsningsposter	87.340	72.051
Tilgodehavender i alt	45.959.151	23.688.680
Likvide beholdninger	115.254	140.980
Omsætningsaktiver i alt	155.019.004	92.820.368
Aktiver i alt	186.308.789	118.477.829

PASSIVER		31.12.22	31.12.21
Note		DKK	DKK
10	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for opskrivninger	3.467.531	3.470.265
	Reserve for sikringstransaktioner	1.304.030	389.256
	Overført resultat	30.488.200	25.040.095
Egenkapital i alt		35.759.761	29.399.616
11	Hensættelser til udskudt skat	2.120.040	2.125.389
Hensatte forpligtelser i alt		2.120.040	2.125.389
12	Gæld til realkreditinstitutter	2.783.523	4.374.557
12	Leasingforpligtelser	186.251	394.931
Langfristede gældsforpligtelser i alt		2.969.774	4.769.488
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	635.167	754.004
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	44.767.515	47.727.661
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	37.752.506	19.834.967
	Gæld til tilknyttede virksomheder	53.519.637	7.930.674
	Selskabsskat	1.788.115	860.375
	Anden gæld	6.996.274	5.075.655
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		145.459.214	82.183.336
Gældsforpligtelser i alt		148.428.988	86.952.824
Passiver i alt		186.308.789	118.477.829
13	Oplysninger om dagsværdi		
14	Afledte finansielle instrumenter		
15	Eventualforpligtelser		
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
17	Nærtstående parter		

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivning er	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22					
Saldo pr. 01.01.22	500.000	3.470.265	389.256	25.040.095	29.399.616
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	-2.734	0	2.734	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	914.774	0	914.774
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	5.445.371	5.445.371
Saldo pr. 31.12.22	500.000	3.467.531	1.304.030	30.488.200	35.759.761

Pengestrømsopgørelse

Note	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat	5.445.371	3.902.597
18 Reguleringer	5.994.356	3.856.638
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-39.953.891	-3.959.482
Tilgodehavender	-22.123.553	-9.570.821
Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.917.539	5.280.274
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.920.618	-1.270.710
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-30.799.560	-1.761.504
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	17.415	3.023
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.229.178	-1.163.926
Betalt selskabsskat	-860.376	-965.228
Pengestrømme fra driften	-33.871.699	-3.887.635
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-100.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.919.173	-10.174.137
Salg af materielle anlægsaktiver	129.011	71.000
Pengestrømme fra investeringer	-7.890.162	-10.103.137
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-448.896	-455.325
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	14.296.303
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-2.960.146	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-296.868	-163.806
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	45.442.045	1.565.546
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-1.269.511
Pengestrømme fra finansiering	41.736.135	13.973.207
Årets samlede pengestrømme	-25.726	-17.565
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	140.980	158.545
Likvide beholdninger ved årets slutning	115.254	140.980
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	115.254	140.980
I alt	115.254	140.980

	2022	2021
	DKK	DKK

1. Medarbejderforhold

Lønninger	31.006.090	24.635.766
Pensioner	2.592.451	2.132.709
Andre omkostninger til social sikring	792.417	590.808
Andre personaleomkostninger	906.580	575.929
I alt	35.297.538	27.935.212

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	17.648.770	13.967.607
Distributionsomkostninger	10.589.261	8.380.563
Administrationsomkostninger	7.059.507	5.587.042
I alt	35.297.538	27.935.212

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	60	51
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse er udeladt i henhold til årsregnskabslovens §98b.

2. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	259.848	279.853
Renteomkostninger i øvrigt	1.921.674	819.631
Valutakurstab	25.309	48.338
Øvrige finansielle omkostninger	22.347	16.104
Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.969.330	884.073
I alt	2.229.178	1.163.926

	2022	2021
	DKK	DKK

3. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	5.445.371	3.902.597
I alt	5.445.371	3.902.597

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.22	200.000
Tilgang i året	100.000
Kostpris pr. 31.12.22	300.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-43.333
Afskrivninger i året	-30.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-73.333
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	226.667

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.22	21.161.393	150.400	2.568.591	9.336.665	2.550.000
Tilgang i året	1.899.952	0	0	1.049.487	4.969.734
Afgang i året	0	0	0	-344.480	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	7.519.734	0	0	0	-7.519.734
Kostpris pr. 31.12.22	30.581.079	150.400	2.568.591	10.041.672	0
Opskrivninger pr. 01.01.22	4.505.138	0	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.22	4.505.138	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-9.341.256	-150.400	-735.271	-5.948.484	0
Afskrivninger i året	-983.084	0	-309.460	-1.087.550	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	0	0	304.480	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-10.324.340	-150.400	-1.044.731	-6.731.554	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	24.761.877	0	1.523.860	3.310.118	0
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.22	20.316.324	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.22	0	0	0	691.981	0

6. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.01.22	1.104.524
Kostpris pr. 31.12.22	1.104.524
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.22	119.494
Dagsværdireguleringer i året	63.245
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.22	182.739
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	1.287.263

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.22	180.000
Kostpris pr. 31.12.22	180.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	180.000

8. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	3.006.172	2.884.540
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	3.006.172	2.884.540
Der indregnes således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning	3.006.171	2.884.539
I alt	3.006.171	2.884.539

31.12.22	31.12.21
DKK	DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	87.340	72.051
I alt	87.340	72.051

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500	500.000

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	2.110.882	1.784.470
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	9.158	340.919
Udskudt skat pr. 31.12.22	2.120.040	2.125.389

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	12.153	9.324
Materielle anlægsaktiver	1.925.157	1.933.100
Tilgodehavender	195.428	197.840
Gældsforpligtelser	-12.698	-14.875
I alt	2.120.040	2.125.389

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Gæld til realkreditinstitutter	426.488	365.340	3.210.011	4.831.694
Leasingforpligtelser	208.679	0	394.930	691.798
I alt	635.167	365.340	3.604.941	5.523.492

13. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Unoterede værdipapirer og kapitalandele	Afledte finan- sielle instru- menter	I alt
Dagsværdi pr. 31.12.22	1.287.263	-591.648	695.615
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	63.245	0	63.245
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	914.774	914.774

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter kapitalandele i Maskinhandler Indkøbsringen Holding A/S. Dagsværdien for kapitalandelen i Maskinhandler Indkøbsringen Holding A/S er fastsat ud fra ejerandel af egenkapitalen.

14. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået en renteswap, Aftalen indebærer, at selskabets realkreditlån med hovedstol på i alt t.DKK 8.827 og med variabel rente er ombyttet (Swap'et) med lån i alt t.DKK 5.000 med fast rente. Aftalen udløber den 29. september 2028.

Pr. 31. december 2022 udgjorde værdien af swap-aftalen et ikke realiseret tab på t.DKK 592 som er hensat under langfristet gæld og ført på egenkapitalen. Skatteværdien t.DKK 130 er modregnet under selskabsskatten. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst efter skat på t.DKK 915. Da selskabets renteswap kan klassificeres som en sikringstransaktion for gæld til realkreditinstitutter, vil alle fremtidige reguleringer ligeledes blive ført via egenkapitalen.

15. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 24-57 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 3.232.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en restløbetid på op til 24 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t. DKK 53 pr. måned, i alt t. DKK 1.275.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 2.618 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 21.921.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Danish Agro Machinery Holding A/S, Skanderborg	Ejer 100% af aktierne i Røstofte Maskiner A/S
Danish Agro A.m.b.A., Faxe	Ejer 100% af aktierne i Danish Agro Machinery Holding A/S

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Danish Agro A.m.b.A., Faxe.

18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-89.011	-71.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.410.095	1.759.409
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-63.245	-98.491
Finansielle indtægter	-17.415	-3.023
Finansielle omkostninger	2.229.178	1.163.926
Skat af årets resultat	1.524.754	1.105.817
I alt	5.994.356	3.856.638

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

I overensstemmelse med generel fortolkning fra Erhvervsstyrelsen har selskabet ændret regnskabspraksis for pengestrømsopgørelsen, således træk på kassekreditten nu klassificeres som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekreditten tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Ændringen medfører en negativ effekt på pengestrømme fra finansieringsaktiviteter på t.DKK 2.960 i 2022 (positiv på t.DKK 14.296 for 2021) og en stigning i likvide beholdninger på t.DKK 44.767 pr. 31.12.2022 (t.DKK 47.728 pr. 31.12.2021).

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelses-tidspunktet.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under immaterielle anlægsaktiver. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

19. 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.

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	5-10	0
Bygninger	5-30	0-30
Indretning af lejede lokaler	5	0
Produktionsanlæg og maskiner	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0-33

Goodwill afskrives over 5-10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

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".

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

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

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

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

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.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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 salgskostninger 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.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger omfatter opskrivning af grunde og bygninger til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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