



Linatech A/S

Rydhaugen 9, Vium
8620 Kjellerup
CVR-nr. 84039810

Årsrapport 01.05.2022 - 30.09.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
13.12.2023

Lars Rahbæk
Dirigent

Indhold

| | |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger | 2 |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Resultatopgørelse for 2022/23 | 10 |
| Balance pr. 30.09.2023 | 11 |
| Egenkapitalopgørelse for 2022/23 | 13 |
| Pengestrømsopgørelse for 2022/23 | 14 |
| Noter | 15 |
| Anvendt regnskabspraksis | 20 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Linatech A/S
Rydhaugen 9, Vium
8620 Kjellerup

CVR-nr.: 84039810
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.05.2022 - 30.09.2023

Bestyrelse

Ole Nielsen, formand
Lars Rahbæk
Martin Arberg Nielsen

Direktion

Lars Rahbæk, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2022 - 30.09.2023 for Linatech A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2022 - 30.09.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vium, den 13.12.2023

Direktion

Lars Rahbæk
adm. dir.

Bestyrelse

Ole Nielsen
formand

Lars Rahbæk

Martin Arberg Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Linatech A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Linatech A/S for regnskabsåret 01.05.2022 - 30.09.2023, 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. 30.09.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2022 - 30.09.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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.
- 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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 13.12.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32122

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

| | 2022/23 | 2021/22 | 2020/21 | 2019/20 | 2018/19 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 49.963 | 33.203 | 29.650 | 29.887 | 35.810 |
| Driftsresultat | 5.022 | (1.101) | (1.315) | (2.516) | 2.906 |
| Resultat af finansielle poster | (3.739) | (1.447) | (1.608) | (1.101) | (1.196) |
| Årets resultat | 2.782 | (2.549) | (2.881) | (3.616) | 1.710 |
| Balancesum | 40.117 | 49.066 | 58.850 | 49.295 | 52.562 |
| Egenkapital | 9.979 | 2.796 | 11.130 | 13.671 | 16.545 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 6.634 | 449 | (8.012) | 1.130 | 673 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | (118) | (535) | (424) | (1.080) | (1.814) |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | (7.268) | (2.328) | 10.665 | (883) | 1.511 |
| Nøgletal | | | | | |
| Solinitetsgrad (%) | 24,87 | 5,70 | 18,91 | 27,73 | 31,48 |

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

Solinitetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet udvikler og fremstiller specialmaskiner, værktøjer og komponenter, og samarbejder med virksomheder i brancherne Vind, Medico, Industri og Transport.

Det er selskabets målsætning at være en betydende leverandør til kunderne i alle 4 brancher, og selskabets kompetencer spænder bredt over Udviklingsprojekter, Specialmaskiner, Automation og Underleverandør.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i det forlængede regnskabsår et opnået et resultat før skat i 2022/23 på 1.282 t.kr. mod -2.549 t.kr. i 2021/22 med ordinært regnskabsår.

Regnskabsåret 2022-23 er udvidet med 5 måneder, så det strækker sig over perioden 01.05.2022 til 30.09.2023. Det er sket for at gennemføre den påkrævede tilpasning til regnskabsperioden for den nye hovedaktionær fra og med 21. december 2022.

Den underliggende drift i selskabet har, på trods af et stort tabsgivende kundeprojekt, udvist en flot forbedring i forhold til det seneste regnskabsår, og det skyldes primært en fortsat effektivisering af virksomhedens leveranceproces.

Der er gennemført tilpasninger i organisationen og i den samlede omkostningsbase, ligesom der har været fokus på at øge lønsomheden på kundeniveau.

Det er i regnskabsåret lykkedes at reducere kapitalbindingen i debitormassen, og det har medført en mærkbar forbedring af den løbende likviditet. Dertil kommer, at bestyrelsen og direktionen har været fokuseret på at nedbringe både den korte og den lange gæld i videst muligt omfang.

Selskabets ledelse har konstateret, at der i tidligere årsrapporter ikke har været afskrevet efter korrekte principper på udviklingsprojekter, og at enkelte af selskabets aktiverede udviklingsprojekter ikke har overholdt indregningskriterier for indregning som udviklingsprojekter.

Ledelsen har desuden konstateret, at selskabets lagerbeholdning af råvarer har været fejlagtigt indregnet i tidligere regnskabsår, som følge af fejlagtige registreringer i selskabets lagersystem.

Da fejlene påvirker det retvisende billede i tidligere års årsrapporter, er korrektionen behandlet efter årsregnskabslovens § 52, stk. 2, således at effekten er indregnet direkte på egenkapitalen primo. Effekten er specificeret i årsrapportens punkt "Væsentlige fejl i tidligere år".

Ledelsen anser resultatet for at være tilfredsstillende, idet selskabet har fået vendt 3 års driftsunderskud til et fornuftigt driftsoverskud, og da balancen, på trods af ovenstående væsentlige fejl, i dag fremstår væsentligt stærkere.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat ligger meget fint i tråd med det interne forecast der blev udarbejdet, da regnskabsåret 2022-23 blev udvidet til 17 måneder, for at tilpasse regnskabsperioden til den periode, som er gældende for hovedaktionærens selskab.

Dermed vil regnskabsperioden fremover være 1. oktober til 30. september, hvor det tidligere var 1. maj til 30. april.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Som følge af støt stigende aktivitetsniveau hos både nye og eksisterende kunder forventer selskabet at genskabe en positiv indtjening, der vil kunne udnytte en væsentlig andel af de opsparede skattemæssige underskud. Som følge heraf er der optaget et udskudt skatteaktiv på 1,5 mio. kr. Forholdet er behæftet med usikkerhed, da der er tale om fremtidige begivenheder.

Forventet udvikling

Der er i det forløbne år igangsat en stribe strategiske initiativer, som skal yderligere styrke udviklingen i selskabet i 2023-24, og i de efterfølgende år.

Selskabet har i efteråret 2023 valgt at indskrænke antallet af brancher, så der fremover skabes fokus på de 4 brancher, som hidtil har udgjort over 90% af omsætningen, og en endnu højere andel af årets resultat. Det betyder, at selskabet fremover fokuserer på Vind, Medico, Industri og Transport.

Virksomheden har siden 2006 haft 2 lokationer i henholdsvis Vium og Thorning, men i 2023-24 er det planen at samle hele virksomheden i Thorning, så der skabes yderligere effektiviseringer og optimeringer i leveranceprocessen. Derudover er det planen at tilpasse og investere i dele af maskinparken, så selskabet kan øge produktionseffektiviteten og konkurrencekraften i de kommende år.

Der vil fortsat være fokus på at styrke likviditeten, reducere kapitalbindingen i debitor Massen og lagre, og reducere gælden udover det planlagte niveau.

Bestyrelse og direktion ser derfor gode muligheder for at realisere et stærkere driftsresultat i 2023-24, og det forventes ligeledes, at balancen bliver slanket yderligere, og at egenkapitalen og soliditetsgraden hæves. I 2023-24 forventes et resultat før skat i niveauet 2,2-2,7 MDKK.

Miljømæssige forhold

Ledelsen vurderer, at koncernen ikke har væsentlig påvirkning på det eksterne miljø.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2022/23

| | Note | 2022/23 kr. | 2021/22 kr. |
|--------------------------------|------|-------------------|--------------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | 49.962.921 | 33.202.715 |
| Personaleomkostninger | 1 | (42.906.201) | (32.782.584) |
| Af- og nedskrivninger | | (2.035.076) | (1.521.386) |
| Driftsresultat | | 5.021.644 | (1.101.255) |
| Andre finansielle indtægter | 2 | 133.531 | 129.358 |
| Andre finansielle omkostninger | 3 | (3.872.921) | (1.576.640) |
| Resultat før skat | | 1.282.254 | (2.548.537) |
| Skat af årets resultat | 4 | 1.500.000 | 0 |
| Årets resultat | 5 | 2.782.254 | (2.548.537) |

Balance pr. 30.09.2023

Aktiver

| | Note | 2022/23 kr. | 2021/22 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | 7 | 2.047.219 | 2.807.339 |
| Erhvervede lignende rettigheder | | 87.771 | 0 |
| Immaterielle aktiver | 6 | 2.134.990 | 2.807.339 |
| Grunde og bygninger | | 15.955.381 | 16.659.503 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 398.713 | 998.438 |
| Indretning af lejede lokaler | | 0 | 0 |
| Materielle aktiver | 8 | 16.354.094 | 17.657.941 |
| Deposita | | 258.920 | 200.000 |
| Finansielle aktiver | 9 | 258.920 | 200.000 |
| Anlægsaktiver | | 18.748.004 | 20.665.280 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 4.911.799 | 5.814.793 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 3.108.636 | 3.429.868 |
| Varebeholdninger | | 8.020.435 | 9.244.661 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 10.549.692 | 14.002.174 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 10 | 695.035 | 2.460.833 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 1.706.317 |
| Udskudt skat | 11 | 1.500.000 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 196.472 | 148.653 |
| Periodeafgrænsningsposter | 12 | 322.983 | 61.581 |
| Tilgodehavender | | 13.264.182 | 18.379.558 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 82.250 | 22.250 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 82.250 | 22.250 |
| Likvide beholdninger | | 2.487 | 753.852 |
| Omsætningsaktiver | | 21.369.354 | 28.400.321 |
| Aktiver | | 40.117.358 | 49.065.601 |

Passiver

| | Note | 2022/23 kr. | 2021/22 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Virksomhedskapital | | 1.790.124 | 703.704 |
| Reserve for udviklingsomkostninger | | 1.596.831 | 2.189.724 |
| Overført overskud eller underskud | | 6.591.741 | (96.986) |
| Egenkapital | | 9.978.696 | 2.796.442 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 1.465.285 | 2.347.542 |
| Bankgæld | | 1.000.000 | 2.000.000 |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | | 5.016.452 | 6.788.311 |
| Anden gæld | | 2.537.610 | 3.691.829 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 13 | 10.019.347 | 14.827.682 |
| Kortfristet del af langfristede forpligtelser | 13 | 4.181.457 | 5.376.293 |
| Bankgæld | | 5.273.341 | 10.938.069 |
| Deposita | | 3.900 | 3.900 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 6.052.111 | 8.853.047 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 1.191.000 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 0 | 400.000 |
| Anden gæld | 14 | 4.608.506 | 4.679.168 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 20.119.315 | 31.441.477 |
| Gældsforpligtelser | | 30.138.662 | 46.269.159 |
| Passiver | | 40.117.358 | 49.065.601 |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 16 | | |
| Eventualaktiver | 17 | | |
| Eventualforpligtelser | 18 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 19 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 20 | | |

Egenkapitalopgørelse for 2022/23

| | Virksomheds- kapital kr. | Overkurs ved emission kr. | Reserve for udviklings- omkostninger kr. | Overført overskud eller underskud kr. | I alt kr. |
|---|--------------------------------|---------------------------------|---|--|------------------|
| Egenkapital primo | 703.704 | 0 | 5.079.877 | 3.431.865 | 9.215.446 |
| Rettelse af væsentlige fejl | 0 | 0 | (2.890.153) | (3.528.851) | (6.419.004) |
| Korrigeret egenkapital primo | 703.704 | 0 | 2.189.724 | (96.986) | 2.796.442 |
| Kapitalforhøjelse | 1.086.420 | 3.313.580 | 0 | 0 | 4.400.000 |
| Overført til reserver | 0 | 0 | (592.893) | 592.893 | 0 |
| Opløsning af reserver | 0 | (3.313.580) | 0 | 3.313.580 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | 2.782.254 | 2.782.254 |
| Egenkapital ultimo | 1.790.124 | 0 | 1.596.831 | 6.591.741 | 9.978.696 |

Pengestrømsopgørelse for 2022/23

| | Note | 2022/23 kr. | 2021/22 kr. |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Driftsresultat | | 5.021.644 | (1.101.255) |
| Af- og nedskrivninger | | 2.035.076 | 1.521.386 |
| Ændringer i arbejdskapital | 15 | 3.377.005 | 1.434.223 |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 10.433.725 | 1.854.354 |
| Modtagne finansielle indtægter | | 73.531 | 129.358 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (3.872.921) | (1.534.456) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 6.634.335 | 449.256 |
| Køb mv. af immaterielle aktiver | | (109.970) | 0 |
| Køb mv. af materielle aktiver | | (449.680) | (535.054) |
| Salg af materielle aktiver | | 500.770 | 0 |
| Køb af finansielle aktiver | | (58.920) | 0 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (117.800) | (535.054) |
| Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering | | 6.516.535 | (85.798) |
| Afdrag på lån mv. | | (6.003.171) | (1.165.074) |
| Kontant kapitalforhøjelse | | 4.400.000 | 0 |
| Træk på driftskreditter | | (5.664.729) | (1.163.199) |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | (7.267.900) | (2.328.273) |
| Ændring i likvider | | (751.365) | (2.414.071) |
| Likvider primo | | 753.852 | 3.167.923 |
| Likvider ultimo | | 2.487 | 753.852 |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 2.487 | 753.852 |
| Likvider ultimo | | 2.487 | 753.852 |

Noter

1 Personalemkostninger

| | 2022/23 | 2021/22 |
|---|-------------------|-------------------|
| | kr. | kr. |
| Gager og lønninger | 38.344.062 | 29.280.424 |
| Pensioner | 3.747.212 | 2.955.399 |
| Andre omkostninger til social sikring | 814.927 | 546.761 |
| | 42.906.201 | 32.782.584 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 48 | 62 |

| | Ledelses- vederlag 2022/23 | Ledelses- vederlag 2021/22 |
|-------------------------------|---|---|
| | kr. | kr. |
| Samlet for ledelseskategorier | 2.150.369 | 2.159.000 |
| | 2.150.369 | 2.159.000 |

2 Andre finansielle indtægter

| | 2022/23 | 2021/22 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| | kr. | kr. |
| Renteindtægter i øvrigt | 60.454 | 120.923 |
| Valutakursreguleringer | 5.080 | 8.435 |
| Dagsværdireguleringer | 60.000 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 7.997 | 0 |
| | 133.531 | 129.358 |

3 Andre finansielle omkostninger

| | 2022/23 | 2021/22 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| Renteomkostninger i øvrigt | 3.363.750 | 1.526.019 |
| Valutakursreguleringer | 179.946 | 50.621 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 329.225 | 0 |
| | 3.872.921 | 1.576.640 |

4 Skat af årets resultat

| | 2022/23 kr. | 2021/22 kr. |
|-------------------------|--------------------|----------------|
| Ændring af udskudt skat | (1.500.000) | 0 |
| | (1.500.000) | 0 |

5 Forslag til resultatdisponering

| | 2022/23 kr. | 2021/22 kr. |
|-------------------|------------------|--------------------|
| Overført resultat | 2.782.254 | (2.548.537) |
| | 2.782.254 | (2.548.537) |

6 Immaterielle aktiver

| | Færdiggjorte udviklings- projekter kr. | Erhvervede lignende rettigheder kr. |
|-------------------------------------|---|--|
| Kostpris primo | 5.365.551 | 0 |
| Tilgange | 0 | 109.970 |
| Kostpris ultimo | 5.365.551 | 109.970 |
| Af- og nedskrivninger primo | (2.558.212) | 0 |
| Årets afskrivninger | (760.120) | (22.199) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (3.318.332) | (22.199) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 2.047.219 | 87.771 |

7 Udviklingsprojekter

Virksomheden udvikler i et vist omfang egenfremstillede produkter, som sikrer virksomheden fremtidige økonomiske fordele. Disse produkter kan allokeres til virksomheden og kan opgøres pålideligt til indregning.

8 Materielle aktiver

| | Grunde og bygninger kr. | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr. | Indretning af lejede lokaler kr. |
|-------------------------------------|-------------------------------|--|--|
| Kostpris primo | 25.370.977 | 6.533.245 | 1.761.234 |
| Tilgange | 0 | 449.680 | 0 |
| Afgange | 0 | (515.267) | 0 |
| Kostpris ultimo | 25.370.977 | 6.467.658 | 1.761.234 |
| Af- og nedskrivninger primo | (8.711.474) | (5.534.807) | (1.761.234) |
| Årets afskrivninger | (704.122) | (548.635) | 0 |
| Tilbageførsel ved afgang | 0 | 14.497 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (9.415.596) | (6.068.945) | (1.761.234) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 15.955.381 | 398.713 | 0 |

Der er i indeværende regnskabsår primoreguleret på af- og nedskrivninger som følge af at der tidligere år har været tilbageførsel af nedskrivning ved en fejl. Det vurderes mest korrekt at regulere værdien primo.

9 Finansielle aktiver

| | Deposita kr. |
|-------------------------------------|-------------------------|
| Kostpris primo | 200.000 |
| Tilgange | 58.920 |
| Kostpris ultimo | 258.920 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 258.920 |

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

| | 2022/23 kr. | 2021/22 kr. |
|---|------------------------|------------------------|
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 1.285.027 | 2.940.271 |
| Foretagne acontofaktureringer | (589.992) | (479.438) |
| | 695.035 | 2.460.833 |

11 Udskudt skat

| | 2022/23 kr. | 2021/22 kr. |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Bevægelser i året | | |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 1.500.000 | 0 |
| Ultimo | 1.500.000 | 0 |

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle aktiver, varebeholdninger, tilgodehavender fra salg, igangværende arbejder samt skattemæssig underskud til fremførsel.

Udskudte skatteaktiver

Selskabet har i året indregnet et udskudt skatteaktiv på 1.500 t.kr. Det er selskabets forventning på baggrund af kommende års budgetter, at selskabet ser ind i en positiv udvikling i de finansielle resultater, hvorfor selskabet forventer at kunne udnytte dele af det oparbejdede skattemæssige underskud.

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende kommende regnskabsår.

13 Langfristede forpligtelser

| | Forfald inden for 12 måneder 2022/23 kr. | Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr. | Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr. | Restgæld efter 5 år 2022/23 kr. |
|-------------------------------------|--|--|--|--|
| Gæld til realkreditinstitutter | 587.913 | 589.461 | 1.465.285 | 0 |
| Bankgæld | 1.000.000 | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | 1.684.000 | 1.723.000 | 5.016.452 | 0 |
| Anden gæld | 909.544 | 2.063.832 | 2.537.610 | 1.944.000 |
| | 4.181.457 | 5.376.293 | 10.019.347 | 1.944.000 |

14 Anden gæld

| | 2022/23 kr. | 2021/22 kr. |
|--|------------------|------------------|
| Moms og afgifter | 460.316 | 191.442 |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | 3.667.029 | 3.127.898 |
| Anden gæld i øvrigt | 481.161 | 1.359.828 |
| | 4.608.506 | 4.679.168 |

15 Ændring i arbejdskapital

| | 2022/23 kr. | 2021/22 kr. |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Ændring i varebeholdninger | 1.224.226 | (2.149.283) |
| Ændring i tilgodehavender | 6.615.376 | 1.964.050 |
| Ændring i leverandørgæld mv. | (4.462.597) | 1.619.456 |
| | 3.377.005 | 1.434.223 |

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

| | 2022/23 kr. | 2021/22 kr. |
|--|------------------|------------------|
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt | 1.286.500 | 1.571.333 |

17 Eventualaktiver

Selskabet har et ikke-indregnet udskudt skatteaktiv relateret til skattemæssige underskud til fremførsel på 11.874 t.kr. svarende til en regnskabsmæssig værdi på 2.612 t.kr. Der er aktiveret 1.500 t.kr. Eventualaktivet pr. 30.09.2023 udgør 1.112 t.kr.

18 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Cok Holding af 20. Juni 2001 ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomhedens realkreditgæld på 2.053 t.kr. er sikret ved pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 15.955 t.kr. pr. 30.09.2023. Derudover er der sikkerhed for realkreditgælden ved ejerpant i driftsmateriel med en regnskabsmæssig værdi på 399 t.kr. pr. 30.09.2023.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 8.000 t.kr. i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 15.955 t.kr. pr. 30.09.2023.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 13.500 t.kr. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 19.069 t.kr. pr. 30.09.2023. Virksomhedspanten omfatter varebeholdning, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Som sikkerhed overfor Vækstfonden har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 3.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter ovenstående aktiver og virksomhedspantet er efterstillet.

Til sikkerhed for realkreditgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 2.250 t.kr. i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 15.955 t.kr. pr. 30.09.2023.

20 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Cok Holding af 20. Juni 2001 ApS, Nørre Alle 8, Herning 7400 er ultimativ hovedaktionær og har bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte klassifikationsmæssige tilretninger til sammenligningstallene, som beskrevet nedenfor.

Tilpasninger i klassifikationerne vedrører følgende regnskabsposter:

Resultatopgørelsen

- Bruttofortjeneste
- Personaleomkostninger
- Andre finansielle indtægter
- Andre finansielle omkostninger

Klassifikationsændringerne har ikke haft resultatmæssig påvirkning.

Balanceposter

- Andre tilgodehavender
- Periodeafgrænsningsposter
- Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.
- Gæld hos tilknyttede virksomheder.
- Gæld til øvrige kreditinstitutter.
- Ikke udbetalt udbytte.

Ovenstående klassifikationsmæssige ændringer er ligeledes afspejlet i sammenligningstallene til pengestrømsopgørelsen-

Klassifikationsændringerne har ikke haft egenkapital påvirkning.

Manglende sammenlignelighed

Der er manglende sammenlignelighed i de to regnskabsår, da indeværende regnskabsår er forlænget med 5 måneder, så indeværende regnskabsår følger perioden 01.05.2022-30.09.2023, mens sammenligningsåret følger 01.05.2021-30.04.2022.

Væsentlige fejl i tidligere år

Selskabets ledelse har i regnskabsåret konstateret, at der i tidligere årsrapporter ikke har været afskrevet efter korrekte principper på udviklingsprojekter. Ledelsen har ligeledes konstateret at enkelte af selskabets aktiverede udviklingsprojekter ikke har overholdt indregningskriterier for indregning som udviklingsprojekter.

Selskabets ledelse har endvidere i regnskabsåret konstateret at selskabets lagerbeholdning af råvarer har været fejlagtigt indregnet i tidligere regnskabsår, som følge af fejlagtige registreringer i selskabets lagersystem.

Da fejlen påvirker det retvisende billede i tidligere års årsrapporter, er korrektionen behandlet efter årsregnskabslovens § 52, stk. 2, således at effekten er indregnet direkte på egenkapital primo.

Den samlede korrektion som følge af ovenstående udgør:

Egenkapital pr. 01.05.2021: (6.311) t.kr.

Resultatmæssig korrektion for 2021/22: (107) t.kr. før skat og (107) t.kr. efter skat

Balancemæssig korrektion for 2021/22: (7.203) t.kr.

Samlet egenkapitalpåvirkning 01.05.2022: (6.419) t.kr. efter skat

Korrektionerne har ikke haft påvirkning på selskabets pengestrømme fra driftsaktivitet, investeringsaktivitet eller finansieringsaktivitet.

Sammenligningstillene i årsrapporten er korrigeret, og forholdet påvirker ikke selskabets finansielle stilling.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i

fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

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

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-10 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til

kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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

| | Brugstid |
|---|-----------------|
| Bygninger | 50 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er

positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter unoterede kapitalandele, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af

virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.