



**APS1 ApS  
Hårupvej 20,  
8600 Silkeborg**

**CVR-nr. 30492021**

**Årsrapport 2024/25**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15. oktober 2025

---

Hans Horslund Christensen  
Dirigent

Ellemosen 9 · 8680 Ry  
Tlf. 8689 2244  
[www.rryh.dk](http://www.rryh.dk)

Norgesvej 2 · 8450 Hammel  
Tlf. 8696 3211  
[www.rryh.dk](http://www.rryh.dk)

Skomagervej 13 b · 7100 Vejle  
Tlf. 7572 7355  
[www.ekl.dk](http://www.ekl.dk)

**Indholdsfortegnelse**

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	23

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2024 - 30. april 2025 for APS1 ApS .

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2024 - 30. april 2025 .

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 14. oktober 2025

### **Direktion**

Hans Horslund Christensen

### **Bestyrelse**

Hans Horslund Christensen

Jens Horslund Christensen

Peter Lorentzen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i APS1 ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for APS1 ApS for regnskabsåret 1. maj 2024 - 30. april 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2024 - 30. april 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet".

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

#### Revisors ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

\* Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 revisionshandling, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

\* Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

**APS1 ApS**

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

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.

Ry, 14. oktober 2025

### **Revision Ry & Hammel**

**Godkendt Revisionsaktieselskab**

CVR-nr. 26267439

Ole Martin Mikkelsen

Registreret revisor

mne6353

**Selskabsoplysninger**

**Selskabet**

APS1 ApS  
Hårupvej 20,  
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 30492021  
Kommune: Silkeborg  
Regnskabsår: 1. maj 2024 - 30. april 2025

**Bestyrelse**

Hans Horslund Christensen  
Jens Horslund Christensen  
Peter Lorentzen

**Direktion**

Hans Horslund Christensen

**Revisor**

Revision Ry & Hammel  
Godkendt Revisionsaktieselskab  
Ellemosen 9  
8680 Ry  
CVR-nr. 26267439

**Ejerforhold**

Følgende kapitalejere er registreret i selskabets ejerfortegnelse, som ejende minimum 5% af stemmerne eller selskabskapitalen.

Hans Horslund Christensen

Hoved- og nøgletal

	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21
<b>Koncern</b>					
HOVEDTAL					
Resultat af primær drift	12.345.312	31.613.032	18.609.764	8.680.380	17.490.240
Resultat af finansielle poster	-5.453.749	-1.795.994	-3.775.970	1.556.758	-1.435.662
Årets resultat	5.065.010	22.989.573	10.975.021	7.375.808	12.499.035
Balancesum	282.309.500	270.548.758	262.667.447	255.661.286	219.105.068
Egenkapital	150.336.863	146.890.670	122.483.760	115.867.366	106.645.182
PENGESTRØMME					
- fra driftsaktivitet	23.220.584	10.949.529	15.272.627	1.134.601	31.453.725
- fra investeringsaktivitet	-14.122.631	-3.365.793	-39.960.890	-11.073.383	-36.952.135
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-14.709.575	-4.197.785	-41.905.007	-12.003.130	-37.378.300
- fra finansieringsaktivitet	-11.582.747	-2.721.862	14.643.265	10.952.182	1.641.189
Antal personer beskæftigede					
	115	107	106	102	94
NØGLETAL i %					
Afkastningsgrad	4,4	11,7	7,1	3,4	8
Soliditetsgrad	53,3	54,3	46,6	45,3	48,7
Forrentning af egenkapital	3,4	17	9,2	6,6	12,3

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Samlede aktiver

Soliditetsgrad = (Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = (Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter har bestået i udvikling, produktion og salg af doserings- og blandeanlæg til betonindustrien. Hovedmarkederne er Europa og Nordamerika.

Udvikling og produktion foregår i Danmark.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen realiserede i regnskabsåret 2024/2025 et resultat på ca. 14 mio. kr. efter skat mod ca. 23 mio. kr. efter skat i regnskabsåret 2023/2024.

Resultatet er ikke tilfredsstillende.

### Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

### Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

#### Koncernens forventede udvikling

Koncernen forventer en lidt højere omsætning.

Koncernen forventer, at resultat bliver på et højere niveau.

Koncernen forventer et lidt højere antal medarbejdere.

### Resultat i forhold til tidligere udmeldte forventninger

Omsætningen blev lidt lavere end forventet.

Resultatet blev en del lavere end forventet.

Medarbejderstaben blev som forventet.

Investeringer blev som forventet.

### Generel usikkerhed, samt betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Udviklingen i verden er (som altid) uforudsigelig, og koncernen er klar til stigende priser på råvarer samt forstyrrelser i leverancer af ditto.

### Koncernens videnressourcer

Koncernen sigter efter at være markedsleder indenfor udvikling af betonmaskiner og processtyringer. Dette kræver indgående viden om beton, maskiner og markedsforhold.

Det er vigtigt for koncernen at kunne tiltrække teknisk specialiserede og positive medarbejdere, som kan udbygge denne viden.

## Ledelsesberetning

### Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsmæssige risiko er fortsat at kunne være markedsleder indenfor udvikling og produktion af betonmaskiner samtidig med at dette skal være til en konkurrencedygtig pris.

### Markedsrisici

Koncernen forventer større udsving i koncernens markeder i det kommende regnskabsår pga. politiske og økonomiske usikkerheder.

En stor andel af koncernens salg er i USA. Uforudsigeligheden om den amerikanske handelspolitik og de amerikanske toldsatser påvirker negativt selskabets salg til det amerikanske marked.

### Valutarisici

Som følge af koncernens store eksport til lande uden for Euro området er der valutarisici vedrørende koncernens resultat og pengestrømme i denne forbindelse. Koncernen er opmærksomt på denne risiko.

### Prisrisici

Det er uklart, hvordan råvare- og energipriserne vil udvikle sig. Koncernen tilpasser sig bedst muligt.

### Koncernens påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen har fået godkendt science based targets for SMV.

Koncernen har installeret 2 ekstra solcelleanlæg, så den samlede solcellekapacitet er øget ca. 10%.

### Udviklingsaktiviteter

Udvikling af maskiner, anlæg og processtyringer er fokusområder. Den nye udviklingsafdeling har fået fart på.

Udviklingsomkostninger afskrives principielt løbende til nul i det regnskabsår, hvor de afholdes.

### Internationale filialer

Koncernen har et meget aktivt datterselskab i USA, og resultat herfra indgår i dette årsregnskab.

Resultatopgørelse

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024/25 kr.	2023/24 kr.	2024/25 kr.	2023/24 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>63.206.249</b>	<b>75.921.202</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Distributionsomkostninger	1	-30.811.557	-26.820.573	0	0
Administrationsomkostninger	1	-20.014.717	-17.381.376	-90.285	-87.509
Andre driftsomkostninger		-34.663	-106.220	0	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>12.345.312</b>	<b>31.613.033</b>	<b>-90.285</b>	<b>-87.509</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		0	0	4.863.368	22.452.722
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		0	190.917	0	190.917
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	0	652.291	723.020
Andre finansielle indtægter	2	192.000	1.100.877	108.248	42.716
Finansielle omkostning, der hidrører fra tilknyttede virksomheder		0	-25.000	0	0
Andre finansielle omkostninger		-5.645.749	-3.062.789	-290.058	-78.809
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.891.563</b>	<b>29.817.038</b>	<b>5.243.564</b>	<b>23.243.057</b>
Skat af årets resultat	4	-1.826.553	-6.827.465	-13.604	-131.880
<b>Årets resultat</b>	5	<b>5.065.010</b>	<b>22.989.573</b>	<b>5.229.960</b>	<b>23.111.177</b>

Balance 30. april 2025

		Koncern		Moderselska	
	Note	2025	2024	b	2024
		kr.	kr.	2025	kr.
				kr.	
<b>Aktiver</b>					
Grunde og bygninger		131.920.038	137.687.324	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		17.880.868	8.398.369	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.460.469	2.688.909	0	0
Indretning af lejede lokaler		284.695	363.094	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>152.546.070</b>	<b>149.137.696</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7, 8	0	0	134.263.392	131.107.539
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	0	0	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	8.000.000	8.000.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	0	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.106.940	2.264.719	2.106.940	2.264.719
Deposita		159.090	159.090	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.266.030</b>	<b>2.423.809</b>	<b>144.370.332</b>	<b>141.372.258</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>154.812.100</b>	<b>151.561.505</b>	<b>144.370.332</b>	<b>141.372.258</b>
Råvarer og hjælpematerialer		17.099.963	17.936.414	0	0
Varer under fremstilling		19.790.623	16.909.900	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer		47.748.299	46.065.691	0	0
Forudbetalinger for varer		10.873.982	10.258.186	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>95.512.867</b>	<b>91.170.191</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Balance 30. april 2025

		Koncern		Morderselska b	
	Note	2025 kr.	2024 kr.	2025 kr.	2024 kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.366.977	19.904.797	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	6.486.938	11.354.303
Selskabsskat		0	0	77.081	0
Andre tilgodehavender		94	886.290	1	17
Periodeafgrænsningsposter	9	1.302.722	949.304	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>28.669.793</b>	<b>21.740.391</b>	<b>6.564.020</b>	<b>11.354.320</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.292	11.970	10.294	11.971
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>10.292</b>	<b>11.970</b>	<b>10.294</b>	<b>11.971</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.304.448</b>	<b>6.064.701</b>	<b>2.768</b>	<b>12.788</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>127.497.400</b>	<b>118.987.253</b>	<b>6.577.082</b>	<b>11.379.079</b>
<b>Aktiver</b>		<b>282.309.500</b>	<b>270.548.758</b>	<b>150.947.414</b>	<b>152.751.337</b>

Balance 30. april 2025

	Note	Koncern 2025 kr.	2024 kr.	Moderselska b 2025 kr.	2024 kr.
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	100.800.956	97.645.103
Overført resultat		149.399.064	145.960.139	48.851.514	48.429.391
Minoritetsinteresser		812.799	805.531	0	0
<b>Egenkapital</b>	10	<b>150.336.863</b>	<b>146.890.670</b>	<b>149.777.470</b>	<b>146.199.494</b>
Hensættelser til udskudt skat		5.119.204	4.485.200	0	0
Andre hensatte forpligtelser	11	2.785.807	2.790.319	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>7.905.011</b>	<b>7.275.519</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Prioritetsgæld		29.633.647	42.144.103	0	0
Anden gæld		3.639.724	3.728.452	0	0
Deposita		240.000	240.000	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>33.513.371</b>	<b>46.112.555</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		3.541.000	3.726.600	0	0
Gæld til kreditinstitutter		21.263.810	2.612.975	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		32.420.693	27.470.925	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.861.776	13.255.495	100.000	100.000
Selskabsskat		128.767	5.636.157	0	4.833.975
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		15.338.209	17.567.862	1.069.944	1.617.868
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>90.554.255</b>	<b>70.270.014</b>	<b>1.169.944</b>	<b>6.551.843</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>124.067.626</b>	<b>116.382.569</b>	<b>1.169.944</b>	<b>6.551.843</b>
<b>Passiver</b>		<b>282.309.500</b>	<b>270.548.758</b>	<b>150.947.414</b>	<b>152.751.337</b>
Eventualforpligtelser	13				
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	14				
Nærtstående parter	15				

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Virksomhed s kapital	Overført resultat	Reserve for netto opskrivning efter indre værdi metode	I alt
Egenkapital 1. maj 2024	125.000	48.429.391	97.645.103	146.199.494
Årets resultat	0	422.123	4.807.837	5.229.960
Årets opskrivning	0	0	-1.651.984	-1.651.984
<b>Egenkapital 30. april 2025</b>	<b>125.000</b>	<b>48.851.514</b>	<b>100.800.956</b>	<b>149.777.470</b>

Koncern

	Virksomhed s kapital	Overført resultat	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. maj 2024	125.000	145.960.139	805.531	146.890.670
Køb af minoritetsandele	0	0	33.289	33.289
Andre værdireguleringer af egenkapitalen	0	-1.652.106	0	-1.652.106
Årets resultat	0	5.091.031	-26.021	5.065.010
<b>Egenkapital 30. april 2025</b>	<b>125.000</b>	<b>149.399.064</b>	<b>812.799</b>	<b>150.336.863</b>

**Pengestrømsopgørelse**

	<b>2024/25</b>	<b>2023/24</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Årets resultat	5.065.010	22.989.573
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	8.105.507	7.332.097
Andre hensatte forpligtelser	-4.512	-141.179
Øvrige reguleringer	7.186.680	8.816.385
Andre ændringer i driftskapital	-4.684.283	-14.078.650
<b>Pengestrøm fra drift før finansielle poster</b>	<b>15.668.402</b>	<b>24.918.226</b>
Renteindbetalinger og lignende	192.000	1.100.878
Renteudbetalinger og lignende	-5.487.970	-3.087.789
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>10.372.432</b>	<b>22.931.315</b>
Betalt selskabsskat	-6.078.149	-1.033.348
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>4.294.283</b>	<b>21.897.967</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-14.709.575	-4.197.785
Salg af materielle anlægsaktiver	586.944	936.800
Deposita	0	-104.808
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-14.122.631</b>	<b>-3.365.793</b>
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-11.585.264	-2.720.777
Kontant kapitalforhøjelse	2.517	0
Kontant kapitalnedsættelse	0	-1.085
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-11.582.747</b>	<b>-2.721.862</b>
<b>Ændringer i likvider</b>	<b>-21.411.095</b>	<b>15.810.312</b>
Likvider, primo	3.451.732	-12.358.580
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>-17.959.363</b>	<b>3.451.732</b>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
<b>1 . Personalemkostninger</b>				
Lønninger	58.680.400	56.077.375	0	0
Pensioner	10.139.627	9.142.127	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.595.734	1.271.952	0	0
	<b>70.415.761</b>	<b>66.491.454</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

*Personalemkostningerne er fordelt således i resultatopgørelsen:*

Produktionsomkostninger	71.668.347	67.340.766	0	0
	<b>71.668.347</b>	<b>67.340.766</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	115	107	0	0

Til selskabets direktion og bestyrelse er udbetalt honorar i alt 1.080 t.kr. i 2024/25 (1.108 t.kr. i 2023/24).

**2 . Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter	192.000	1.100.877	108.248	42.716
	<b>192.000</b>	<b>1.100.877</b>	<b>108.248</b>	<b>42.716</b>

**3 . Finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger	5.487.970	3.062.789	132.279	78.809
Værdiregulering, finansielle anlægsaktiver	157.779	0	157.779	0
	<b>5.645.749</b>	<b>3.062.789</b>	<b>290.058</b>	<b>78.809</b>

**4 . Skat af årets resultat**

Beregnet skat af årets resultat	1.460.051	6.330.265	112.002	131.880
Regulering af udskudt skat	464.900	497.200	0	0
Regulering af tidligere års skat	-98.398	0	-98.398	0
	<b>1.826.553</b>	<b>6.827.465</b>	<b>13.604</b>	<b>131.880</b>

**5 . Resultatdisponering**

	Koncern		Moderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.807.837	22.477.722
Minoritetsinteresser	-26.021	-40.535	0	0
Overført resultat	5.091.031	23.030.108	422.123	633.455
	<b>5.065.010</b>	<b>22.989.573</b>	<b>5.229.960</b>	<b>23.111.177</b>

Noter

6 . Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris primo	156.102.020	34.291.155	10.521.559
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.107.773	12.250.607	1.351.195
Afgang i årets løb		0	-1.667.117
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>157.209.793</b>	<b>46.541.762</b>	<b>10.205.637</b>
Af- og nedskrivninger primo	-21.131.565	-25.892.787	-8.115.192
Årets afskrivninger	-4.158.190	-2.768.107	-834.486
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver		0	1.204.510
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-25.289.755</b>	<b>-28.660.894</b>	<b>-7.745.168</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>131.920.038</b>	<b>17.880.868</b>	<b>2.460.469</b>

**Noter**

	<b>Moderselskab</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>7 . Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	30.562.436	30.462.436
Tilgang i årets løb	0	100.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>30.562.436</u></b>	<b><u>30.562.436</u></b>
Opskrivninger primo	100.545.103	77.562.825
Årets resultat	4.807.837	22.377.722
Kapitalregulering i perioden	-1.651.984	604.556
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b><u>103.700.956</u></b>	<b><u>100.545.103</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>134.263.392</u></b>	<b><u>131.107.539</u></b>

**8 . Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

**Moderselskab**

*Tilknyttede virksomheder*

<b>Navn</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel i %</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Resultat</b>
Haarup Maskinfabrik A/S	Silkeborg	100,00	134.263.392	4.807.837
Movement Method ApS	Åbyhøj	66,00	-380.147	-109.564
			<b><u>133.883.245</u></b>	<b><u>4.698.273</u></b>

**Noter**

	Koncern		Moderselskab	
	2025	2024	2025	2024
<b>9 . Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodeafgrænsningsposter	1.302.722	949.304	0	0
<b>Saldo ultimo</b>	<b>1.302.722</b>	<b>949.304</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Periodeafgrænsningsposter under aktiver omfatter primært forudbetalt forsikring, el og licenser.

**10 . Egenkapital**

Moder

Aktiekapital:	
Antal aktier, stk.	1.250
Pålydende værdi pr. aktie	100
I alt	125.000

	Koncern		Moderselskab	
	2025	2024	2025	2024
<b>11 . Andre hensatte forpligtelser</b>				
Andre hensættelser	2.785.807	2.790.319	0	0
<b>Saldo ultimo</b>	<b>2.785.807</b>	<b>2.790.319</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**12 . Langfristede gældsforpligtelser**

Koncern

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	29.633.647	3.541.000	-3.434.297
Anden gæld	3.639.724	0	0
Deposita	240.000	0	0
	<b>33.513.371</b>	<b>3.541.000</b>	<b>-3.434.297</b>

## Noter

### 13 . Eventualforpligtelser

Koncern:

Koncernen har pr. 30. april 2025 overfor kunder tegnet garantier i kautionsinstitut indenfor rammekontrakt på 25.000 t.kr. til sikkerhed for forudbetalinger og leveringsgarantier. Af rammen er der pr. 30. april 2025 anvendt 2.052 t.kr.

Huslejeforpligtelse

Koncernens huslejeforpligtelser i.h.t. de indgåede lejekontrakter udgør samlet ca. 20 t.kr. i den uopsigelige periode. Lejemålet er fremlejet med en måneds opsigelse. Lejeaftalen udløber 01.08.2027.

Kontrakter

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution vedr. Haarup Maskinfabrik A/S' engagement med pengeinstitut, der maksimalt kan udgøre 21.000 t.kr.

Moderselskabet:

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution vedr. Haarup Maskinfabrik A/S' engagement med pengeinstitut, der maksimalt kan udgøre 21.000 t.kr.

Selskabets gældsbeholdning i Movement Method ApS 520 tkr. er der afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor andre kreditorer.

Sambeskatning

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

Skyldige selskabsskatter og kildeskatter indenfor sambeskatningskredsen udgør pr. 30. april 2025 0 t.kr. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af de tilbageholdte kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

### 14 . Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut på 20.465 t.kr. er der udstedt pantebreve for i alt nom. 34.333 t.kr. i koncernens ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 87.985 t.kr. pr. 30. april 2025.

Koncernens virksomhedspant nominelt 20.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter på balancedagen følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

Simple fordringer fra salg og tjenesteydelser 18.197 t.kr., lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer 63.452 tkr. og driftsinventar og driftsmateriel 2.413 t.kr.

**Noter**

**15 . Nærtstående parter**

APS1 ApS's nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:  
Direktør Hans Horslund Christensen

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med:  
Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede virksomheder samt selskabets bestyrelse, direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer.  
Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnt personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter:  
Selskabet har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

**16 . Aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi efter §37 og §38**

	Koncern		Moderselskab	
	2025/24	2024/23	2025/24	2024/23
Værdi ultimo indregnet i balancen				
Værdipapirer ultimo	10.295	10.295	11.970	11.970
	<b>10.295</b>	<b>10.295</b>	<b>11.970</b>	<b>11.970</b>
Årets urealiserede tab indregnet i resultatopgørelsen				
Urealiserede tab, værdipapirer	1.676	1.676	30	30
	<b>1.676</b>	<b>1.676</b>	<b>30</b>	<b>30</b>

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for APS1 ApS for 2024/25 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 101 er der ikke udarbejdet hoved- og nøgletal for moderselskabet

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet APS1 ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalbesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, 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, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Forskelle mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen for udenlandske tilknyttede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer - der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs - indregnes direkte i egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger såsom vedligeholdelse og afskrivninger samt drift, administration og styring af produktionsapparat.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der vedrører distribution og salg, reklame- og markedsføringsomkostninger, autodrift, afskrivning mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til det administrative personale og kontoromkostninger m.v.

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

### Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultater efter skat.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske tilknyttede virksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet. Årets sambeskatningsbidrag er medtaget i resultatopgørelsen og er afregnet via administrationsselskabet på forfaldstidspunktet.

### Skat

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostning i anskaffelsesåret.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

## Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes brugstider:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0

Aktiver med en kostpris på under kr. 100.000 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

### Andre finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi metode og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen i associeret og de tilknyttede virksomheder.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

### Andre værdipapirer

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes til kostpris.

### Deposita

Deposita indregnet under andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte og indirekte produktionsomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte og indirekte produktionsomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris 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 nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

### Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder samt kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser der er opgjort som en erfaringsmæssigt procent af omsætningen.

### Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet hæfter som administrationsselskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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 acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som et "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag."

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

## Anvendt regnskabspraksis

Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

## Pengestrømsopgørelsen

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 minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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 posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.