

Poul Johansen Maskiner A/S

Øvangsvej 1, 4540 Fårevejle
CVR-nr. 41 47 01 19

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.03.25

Claus Madsen
Dirigent

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

Selskabet

Poul Johansen Maskiner A/S
Øvangsvej 1
4540 Fårevejle
Telefon: 59 65 35 40
Hjemsted: Odsherred
CVR-nr.: 41 47 01 19
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Benny Ole Smith

Bestyrelse

Claus Madsen
Jan Bisgaard Sørensen
John Mathiesen
Mads Hylleholt Bøttger
Patrick Bøgild Bak Andersen
Peter Holmgaard Okkels

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24 for Poul Johansen 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. 30.09.24 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fårevejle, den 19. december 2024

Direktionen

Benny Ole Smith

Bestyrelsen

Claus Madsen
Formand

Jan Bisgaard Sørensen

John Mathiesen

Mads Hylleholt Bøttger

Patrick Bøgild Bak
Andersen

Peter Holmgaard Okkels

Til kapitalejerne i Poul Johansen Maskiner A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Poul Johansen Maskiner A/S for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24 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 regnskabsbrugere 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 lovgivningen.

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.

Skive, den 19. december 2024

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Martin Olesen Furbo
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32204

Jakob Hove
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne49065

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23	2021/22	01.01.21 30.09.21	2020
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	316.362	424.148	426.520	235.818	200.390
Bruttofortjeneste	146.660	169.028	160.201	100.085	90.828
Resultat af primær drift	38.696	62.225	62.476	42.756	24.279
Finansielle poster i alt	426	-311	-935	-463	-615
Årets resultat	30.481	48.259	48.087	32.827	18.438
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	310.201	269.886	311.937	246.985	167.109
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.773	31.825	3.471	4.885	2.059
Egenkapital	141.134	131.452	112.694	89.607	59.515
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	100.672	41.725	19.311	31.994	26.596
Investeringer	-3.875	-31.825	-3.471	-3.050	-2.059
Finansiering	-25.706	-29.447	-34.578	1.110	-11.942
Årets pengestrømme	71.091	-19.547	-18.738	30.054	12.595

Nøgletal

	2023/24	2022/23	2021/22	01.01.21 30.09.21	2020
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	22%	40%	52%	44%	37%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	45%	49%	36%	36%	36%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	139	146	130	105	93

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

PJM A/S er en automationsvirksomhed der udvikler, konstruerer, fremstiller, idriftsætter og yder service på fuldautomatiske montageanlæg og produktionslinjer for en række af store globale fremstillingsvirksomheder primært i Danmark.

Forretningsmodel

PJM er en meget innovativ virksomhed, der gennem de mange år virksomheden har eksisteret, har udviklet, bygget og serviceret produktionsanlæg med høj grad af kreativitet og kvalitet, bygget specifikt til vores kunders individuelle behov, installeret og serviceret over det meste af verden. Deraf vores slogan: "Automation of great ideas". PJM har en omfattende erfaring og kundebase indenfor Medico/Pharma industrien, men løser også mange produktionsudviklingsopgaver for et mindre udsnit af andre industrivirksomheder.

PJM indgår i Bila Group A/S, som i dag er en af de største koncerner indenfor automation, hvor vi har et antal søsterselskaber med komplementerende kompetencer, men også en fælles kapacitet, der bevirker at vi til sammen kan løfte større opgaver og hjælpe hinanden med kapacitets-udjævning.

Væsentlige usikkerheder vedr. regnskabet

Der er ikke identificeret væsentlige usikkerheder eller usædvanlige forhold, som kan have indflydelse på regnskabet's rigtighed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.23 - 30.09.24 udviser et resultat på DKK 30.481.420 mod DKK 48.258.747 for tiden 01.10.22 - 30.09.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 141.133.814.

Ledelsen finder årets resultat mindre tilfredsstillende, idet vi som følge af en relativ svag ordreindgang i starten af regnskabsperioden havde svært ved at opnå den forventede omsætning. Trods en mindre organisationstilpasning primo 2024 og en passende reduktion af omkostningsbasen, var det ikke muligt at indhente det tabte indtjeningsbidrag, hvorfor resultatet blev mindre end budgetteret.

Selskabet forventede i seneste årsrapport et resultat i intervallet t.DKK 30.000-40.000.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning at den nye regnskabsperiode fra 01.10.2024 til 30.09.2025 resultatmæssigt vil blive på et højere niveau i forhold til det aflagte regnskabsår, dvs. i intervallet t.DKK 35.000 til t.DKK 45.000.

Forventningen baseres på, at der ved regnskabsperiodens start var en markant større ordrebeholdning som kombineret med en højere ordreindgang først på året, vurderes at generere en noget større omsætning og dermed resultatskabelse.

Væksten i forretningen ses fortsat især inden for medico/pharma segmentet samt inden for udvalgte områder af generel industri.

Finansielle risici

Selskabet vurderes ikke at være udsat for særlig risici ud over almindeligt forekommende risici indenfor virksomhedernes branche.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Maskinerne fra PJM effektiviserer produktionen, sikrer høj kvalitet og letter styringen af selv komplicerede produktionsforløb. Udviklingen og fremstillingen af den enkelte maskine sker på basis af standardkoncepter, som muliggør fremstilling af kundespecifikke automatiseringsløsninger til konkurrencedygtige priser i et sæt samarbejde med kunder og leverandører.

Efterfølgende begivenheder

Der er efter balancedagen udloddet ekstraordinært udbytte på t.DKK 32.750.

Der er efter balancendagen ikke indtruffet yderligere begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Samfundsansvar

Ledelsen anerkender ansvaret for at medvirke til en bæredygtig udvikling. Det er ledelsens ansvar at sikre, at vækst og indtjening er på en økonomisk, samfundsmæssig ansvarlig måde samt inden for den gældende lovgivning. Arbejdskulturen er drevet af god forretningsmoral, hvor forretningsdrift, respekt for andre og et godt arbejdsmiljø har fokus. Koncernens produktionsaktiviteter består hovedsageligt i montage og idriftsættelse af maskiner og udstyr, - dvs. kun i begrænset omfang egenproduktion af komponenter, hvorfor det er ledelsens vurdering, at risikoen for negativ påvirkning af miljø og klima er meget begrænset.

Som en del af virksomhedens strategi er der udarbejdet en handlingsplan, som har til formål at reducere CO2 aftrykket til tæt på 0% i 2025 målt i forhold til udgangspunktet i 2019. (Scope 1 og Scope 2)

Selskabet respekterer de internationalt anerkendte konventioner om menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder. Der er desuden nedskrevet politikker, hvad angår bekæmpelse af korrupktion og bestikkelse i virksomhedens Code of Conduct.

Som en del af den samlede politik for selskabets kvalitetsledelse, er der udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssigt forsvarlig drift og indgår som en naturlig del af driften. Det er således målsætningen, at det udstyr PJM frembringer skal være risikofrit, miljømæssigt forsvarligt og attraktivt for brugeren. Desuden skal det opfylde de krav og normer, som stilles af offentlige myndigheder.

Poul Johansen Maskiner A/S indgår i Bila Group A/S koncernen. Koncernens omtale af samfundsansvar og dataetik er beskrevet i årsrapporten for Bila Group A/S (CVR: 30738497) som kan læses deri.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Øverste ledelsesorgan

Selskabet anser kønsdiversitet i bestyrelsen som værende vigtig for at sikre, at begge køn er repræsenteret og vil kunne styrke og bidrage til, at virksomheden ansues fra forskellige vinkler.

	30.09.24	30.09.23	30.09.22	30.09.21	31.12.20
Antal medlemmer	6	7	0	*)	*)
Underrepræsenteret køn i %	0%	0%	0%	*)	*)
Måltal i %	40%	40%	0%	*)	*)
Årstal måltal forventes opfyldt	2027	2027	2027	*)	*)

*) Oversigten indeholder ikke oplysninger for 2022 og tidligere, jf. ÅRL § 99 b, stk. 7.

Status for opfyldelse af måltal

På nuværende tidspunkt består selskabets bestyrelse af 0 kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af i alt 6 bestyrelsesmedlemmer (0%), hvilket er uændret i forhold til sidste år.

Væsentlige handlinger foretaget i regnskabsåret for at opnå opfyldelse af måltallet

Selskabet ønsker en ligelig fordeling af mænd og kvinder i bestyrelsen, og selskabet har derfor i overensstemmelse med politikken gennemført følgende handlinger i året for at øge andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer:

- Opfordret begge køn til at opstille til bestyrelsesposter, som var på valg
- Lavet en række interne tiltag, der skal fremme kvindelige kandidaters incitament til at opsøge muligheden for at blive valgt ind i bestyrelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Kønsdiversitetsforholdet i det øverste ledelsesorgan beregnes som andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af den samlede bestyrelse. Det omfatter udelukkende bestyrelsesmedlemmer, som er valgt af generalforsamlingen. Medarbejderrepræsentanter medtages ikke.

Øvrige ledelsesniveauer

Øvrige ledelsesniveauer omfatter direktionen samt personer med personaleansvar, som refererer direkte til direktionen.

	30.09.24	30.09.23	30.09.22	30.09.21	31.12.20
Antal ledere	7	6	*)	*)	*)
Underrepræsenteret køn i %	29%	33%	*)	*)	*)

*) Oversigten indeholder ikke oplysninger for 2022 og tidligere, jf. ÅRL § 99 b, stk. 7.

Ligelig fordeling af køn

Selskabets øvrige ledelsesniveauer består af 2 kvinder (29%) og 5 mænd (71%), og kønsfordelingen anses derfor som ligelig. En ligelig kønsfordeling forventes fastholdt i fremtiden.

Anvendt regnskabspraksis

Kønsdiversitetsforholdet på øvrige ledelsesniveauer beregnes som andelen af kvindelige ledere med personaleansvar ud af det samlede antal ledere med personaleansvar på de øvrige ledelsesniveauer.

Dataetik

Virksomheden har formuleret og implementeret en GDPR politik og en politik for dataetik.

Poul Johansen Maskiner A/S indgår i Bila Group A/S koncernen. Koncernens omtale af samfundsansvar og dataetik er beskrevet i årsrapporten for Bila Group A/S (CVR: 30738497) som kan læses deri.

Note		2023/24 DKK	2022/23 DKK
1	Nettoomsætning	316.362.287	424.147.868
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-15.009.707	-8.863.145
	Andre driftsindtægter	1.548.878	1.429.581
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-140.339.270	-229.024.826
	Andre eksterne omkostninger	-15.901.999	-18.660.995
	Bruttofortjeneste	146.660.189	169.028.483
2	Personaleomkostninger	-103.301.273	-103.238.660
	Resultat før af- og nedskrivninger	43.358.916	65.789.823
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-4.622.097	-3.565.258
	Andre driftsomkostninger	-41.034	0
	Resultat af primær drift	38.695.785	62.224.565
	Finansielle indtægter	632.880	176.444
	Finansielle omkostninger	-206.474	-487.584
	Resultat før skat	39.122.191	61.913.425
4	Skat af årets resultat	-8.640.771	-13.654.678
	Årets resultat	30.481.420	48.258.747
5	Forslag til resultatdisponering		

AKTIVER		30.09.24	30.09.23
Note		DKK	DKK
	Grunde og bygninger	59.523.645	28.986.459
	Produktionsanlæg og maskiner	2.821.438	3.126.530
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.656.545	3.088.697
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	38.250	31.795.156
6	Materielle anlægsaktiver i alt	66.039.878	66.996.842
	Anlægsaktiver i alt	66.039.878	66.996.842
	Råvarer og hjælpematerialer	678.896	628.937
	Varer under fremstilling	273.867	175.677
	Fremstillede varer og handelsvarer	25.287.524	40.395.421
	Forudbetalinger for varer	15.437.327	5.976.521
	Varebeholdninger i alt	41.677.614	47.176.556
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	46.515.250	50.758.706
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	74.378.926	95.056.721
	Andre tilgodehavender	4.705.510	3.916.729
8	Periodeafgrænsningsposter	1.409.943	1.598.714
	Tilgodehavender i alt	127.009.629	151.330.870
	Likvide beholdninger	75.473.484	4.381.964
	Omsætningsaktiver i alt	244.160.727	202.889.390
	Aktiver i alt	310.200.605	269.886.232

		30.09.24	30.09.23
Note		DKK	DKK
PASSIVER			
9	Selskabskapital	550.000	550.000
	Overført resultat	140.583.814	130.902.394
Egenkapital i alt		141.133.814	131.452.394
10	Hensættelser til udskudt skat	11.627.000	8.229.000
11	Andre hensatte forpligtelser	8.432.556	15.244.393
Hensatte forpligtelser i alt		20.059.556	23.473.393
12	Gæld til realkreditinstitutter	8.347.737	9.653.359
Langfristede gældsforpligtelser i alt		8.347.737	9.653.359
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.300.000	1.295.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	3.605.521
7	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	97.030.601	37.878.183
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	27.906.027	35.752.147
	Gæld til tilknyttede virksomheder	642.220	360.000
	Selskabsskat	5.242.770	12.734.678
	Anden gæld	8.522.130	13.634.557
13	Periodeafgrænsningsposter	15.750	47.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		140.659.498	105.307.086
Gældsforpligtelser i alt		149.007.235	114.960.445
Passiver i alt		310.200.605	269.886.232
14	Eventualforpligtelser		
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
16	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.10.23 - 30.09.24			
Saldo pr. 01.10.23	550.000	130.902.394	131.452.394
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-20.800.000	-20.800.000
Forslag til resultatdisponering	0	30.481.420	30.481.420
Saldo pr. 30.09.24	550.000	140.583.814	141.133.814

Der er efter balancedagen udloddet ekstraordinært udbytte på t.DKK 32.750

Pengestrømsopgørelse

Note	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Årets resultat	30.481.420	48.258.747
17 Reguleringer	12.877.496	17.334.076
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	5.498.942	11.632.587
Tilgodehavender	24.321.241	38.219.049
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-7.846.120	-14.536.173
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	54.459.611	-47.889.097
Andre hensatte forpligtelser	-6.811.837	2.404.121
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	112.980.753	55.423.310
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	632.880	176.444
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-206.474	-487.584
Betalt selskabsskat	-12.734.678	-13.387.336
Pengestrømme fra driften	100.672.481	41.724.834
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.772.798	-31.824.657
Salg af materielle anlægsaktiver	897.980	0
Pengestrømme fra investeringer	-3.874.818	-31.824.657
Betalt udbytte	-20.800.000	-29.500.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.300.622	-1.293.220
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	1.346.108
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-3.605.521	0
Pengestrømme fra finansiering	-25.706.143	-29.447.112
Årets samlede pengestrømme	71.091.520	-19.546.935
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	4.381.964	23.928.899
Likvide beholdninger ved årets slutning	75.473.484	4.381.964
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	75.473.484	4.381.964
I alt	75.473.484	4.381.964

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK

1. Nettoomsætning

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

Serviceomsætning	24.611.717	32.297.324
Projektomsætning	291.750.570	391.850.544
I alt	316.362.287	424.147.868

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Omsætning, Danmark	74.573.560	176.988.754
Omsætning, EU	90.905.018	129.322.946
Omsætning, øvrige lande	150.883.709	117.836.168
I alt	316.362.287	424.147.868

2. Personaleomkostninger

Lønninger	90.473.651	91.716.739
Pensioner	8.618.642	7.734.649
Andre omkostninger til social sikring	968.342	830.314
Andre personaleomkostninger	3.240.638	2.956.958
I alt	103.301.273	103.238.660

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	139	146
--	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.842.385	3.005.601
--------------------------------------	-----------	-----------

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Med henvisning til årsregnskabslovens §96 stk. 3, undlades oplysning om honorar til generalforsamlingsvalgt revisor med henvisning til koncernregnskab i ovenliggende moderselskab.

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK

4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	5.242.771	12.734.678
Årets regulering af udskudt skat	3.398.000	920.000
I alt	8.640.771	13.654.678

5. Forslag til resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	20.800.000	29.500.000
Overført resultat	9.681.420	18.758.747
I alt	30.481.420	48.258.747
Ekstraordinært udbytte udloddet efter balancedagen	32.750.000	20.800.000

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.10.23	67.347.951	17.271.623	6.782.828	31.795.156
Tilgang i året	2.136.011	694.346	1.475.132	467.309
Afgang i året	-897.980	-65.210	-562.128	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	32.224.215	0	0	-32.224.215
Kostpris pr. 30.09.24	100.810.197	17.900.759	7.695.832	38.250
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.23	-38.361.492	-14.291.891	-3.547.369	0
Afskrivninger i året	-3.224.385	-843.664	-879.046	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	299.325	0	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	56.234	387.128	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.24	-41.286.552	-15.079.321	-4.039.287	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	59.523.645	2.821.438	3.656.545	38.250

	30.09.24	30.09.23
	DKK	DKK

7. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	233.013.119	240.766.411
Acontofaktureringer	-283.528.470	-227.885.888
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	-50.515.351	12.880.523
Igangværende arbejder for fremmed regning	46.515.250	50.758.706
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-97.030.601	-37.878.183
I alt	-50.515.351	12.880.523

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	1.100	550.000

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	30.09.24	30.09.23
	DKK	DKK

10. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.23	8.229.000	7.309.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	3.398.000	920.000
Udskudt skat pr. 30.09.24	11.627.000	8.229.000

11. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser	
Forpligtelser pr. 01.10.23		15.244.393
Tilbageført hensættelse fra tidligere år		-6.811.837
Forpligtelser pr. 30.09.24		8.432.556
	30.09.24	30.09.23
	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	8.432.556	15.244.392
----------------------------	-----------	------------

Garantiforpligtelser omfatter forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.24	Gæld i alt 30.09.23
Gæld til realkreditinstitutter	1.300.000	3.148.000	9.647.737	10.948.359
I alt	1.300.000	3.148.000	9.647.737	10.948.359

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetaling af servicekontrakter.

14. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 4-38 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 695.

Selskabet har indgået lejeaftale på erhvervslokaler, selskabet har en opsigelsesperiode på 3 måneder svarende til t.DKK 84. Lejeaftalen er uopsigelig frem til januar 2025.

Selskabet har afgivet en garanti på t.DKK 74.846 vedrørende modtagne forudbetalinger fra kunder.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber fremgår af årsrapporten for Jabi Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 9.648 er der givet pant i grunde og bygninger regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 59.524.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
PJM 2021 Holding A/S, Morsø	Direkte moderselskab
JABI Holding ApS, Thisted	Øverste moderselskab
Bila Group A/S, Morsø	Mellemliggende moderselskab
Jan Bisgaard Sørensen	Hovedaktionær

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomhederne JABI Holding ApS, Thisted og Bila Group A/S, Morsø.

	2023/24 DKK	2022/23 DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-197.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.622.097	3.565.258
Andre driftsomkostninger	41.034	0
Finansielle indtægter	-632.880	-176.444
Finansielle omkostninger	206.474	487.584
Skat af årets resultat	8.640.771	13.654.678
I alt	12.877.496	17.334.076

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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 finansiell 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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****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 entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter årets reguleringer af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, herunder nedskrivninger på lagerbeholdninger af færdigvarer og varer under fremstilling i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

Andre eksterne omkostninger

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på 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 DKK
Bygninger	35	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, 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**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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

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".

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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.

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.

Varebeholdninger

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

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Hensatte forpligtelser

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

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Gældsforpligtelser

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

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

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