



VAM A/S

Limevej 5, 8963 Auning

CVR-nr. 13 76 03 81

Årsrapport

1. januar - 31. december 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. marts 2024.

Thomas Folmann
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2023	
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	21

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for VAM A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vester Alling, den 8. marts 2024

Direktion

Allan Hougaard

Jens Brøndum

Bestyrelse

Thomas Folmann
Formand

Paul Busk Jensen

Thomas Mogensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i VAM A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for VAM A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Randers, den 8. marts 2024

Redmark

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Flemming Nielsen

registreret revisor
mne11512

Selskabsoplysninger

Selskabet	VAM A/S Limevej 5 8963 Auning
	Telefon: +45 86 49 23 00 Hjemmeside: www.vam.dk E-mail: vam@vam.dk
	CVR-nr.: 13 76 03 81 Hjemsted: Norddjurs Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Thomas Folmann, Formand Paul Busk Jensen Thomas Mogensen
Direktion	Allan Hougaard Jens Brøndum
Revision	Redmark Godkendt Revisionspartnerselskab Tronholmen 5 8960 Randers SØ
Bankforbindelse	Djurslands Bank A/S

Hovedtal og nøgletal

	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	247.294	282.355	293.478	271.815	228.252
Resultat af primær drift	9.692	70	2.553	5.064	3.132
Finansielle poster, netto	237	194	151	-28	915
Årets resultat	7.755	307	2.155	3.917	3.268
Balance:					
Balancesum	96.264	104.157	126.290	111.963	110.001
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.426	8.957	14.109	7.387	17.757
Egenkapital	51.450	44.695	44.388	45.232	45.916
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	145	165	152	160	146
Nøgletal i %:					
Overskudsgrad (EBIT-margin)	3,9	0,0	0,9	1,9	1,4
Soliditetsgrad	53,4	42,9	35,1	40,4	41,7
Egenkapitalforrentning	16,1	0,7	4,8	8,6	7,1

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af entreprenør- og anlægsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets omsætning er i 2023 på TDKK 247.294, hvilket er på niveau med selskabets forventninger. Årets resultat udviser et overskud på TDKK 7.755, hvilket er højere end forventet og anses som værende tilfredsstillende

I regnskabsåret 2022 igangsatte selskabet en indsats med selektering af opgavetyper og en justering af risikoprofilen, og Selskabet kan nu konstatere, at denne indsats har bidraget positivt til at genskabe fundamentet for en mere stabil drift..

Regnskabsåret 2023 har været fokuseret omkring udbygning af eksisterende kundeforhold og partnerskaber samt en justering af risikoprofilen. Det har medført et styrket forhold mellem opgavetyper og selskabets ressourcer. På den baggrund kan selskabet konstatere, at langt størstedelen af VAMs projekter i 2023 er gennemført godt og som forventet.

Selskabet har en mangeårig tradition for at belønne medarbejdernes indsats gennem overskudsdeling, og det er med stor tilfredshed for ejere og ledelse, at Selskabet igen i 2023 kan udlodde en betydelig del af dets overskud til medarbejderne. Med årets resultatet er der samtidig skabt økonomisk råderum for, at det forventes at ske igen i 2024.

Forventet udvikling

Selskabet vil fortsætte med et skarpt fokus på selektering af opgavetyper og udbygge de eksisterende kundeforhold for at sikre størst mulige sammenhæng mellem opgaver og ressourcer.

Samtidig forventer selskabet at fastholde fokus på høj trivsel blandt medarbejderne for at kunne tiltrække medarbejdere i et marked præget af mangel på arbejdskraft.

Med udgangspunkt i det løbende fokus på optimering forventer Selskabet fortsat at udvikle sine normale driftsaktiviteter, og det er ledelsens vurdering, at der for regnskabsåret 2024 ligeledes vil fremkomme et positivt resultat med en omsætning på samme niveau som 2023, mens resultatet før skat forventes at lande omkring 10-12 millioner.

Viden og ressourcer

Medarbejderne er Selskabets største aktiv. Det er med medarbejdernes viden og kunnen, at Selskabet er der, hvor vi er i dag. Nogle af organisationens stærke sider er erfarne og kompetente medarbejdere med en stærk faglighed på alle niveauer samt en høj arbejdsglæde. Selskabet lægger meget vægt på at være en stabil, god og sikker arbejdsplads, hvor arbejdsglæden og medarbejdernes udvikling vægtes højt.

Der er ultimo 2023 i alt 145 medarbejdere i Selskabet, hvor et godt mix af høj gennemsnitsanciennitet sammen med mange nye kræfter præger organisationens sammensætning og kompetencer.

Ledelsesberetning

Som følge af den kontinuerlige vækst i Selskabet, rekrutteres der mange nye kræfter, som er med til at sikre, at Selskabet både er en rummelig og innovativ organisation, der er kendetegnet ved at have stor diversitet og engagement blandt medarbejderne.

Entreprenørbranchen er en branche i løbende udvikling. Derfor er det vigtigt for Selskabet at investere i uddannelse og efteruddannelse af medarbejdere samt motivere medarbejdernes lyst til efteruddannelse og personlig udvikling.

Dette skal sikre, at de rigtige faglige og personlige kompetencer er til stede i Selskabet, fastholde det høje faglige uddannelsesniveau på alle niveauer i organisationen, som vi er kendt for og endelig sikre optag af nye lærlinge.

Alle medarbejdere deltager i udviklingsprocessen "Empowerment i VAM", som handler om at skabe en kultur, hvor lederen motiverer og engagerer medarbejderen til at tage ansvar og agere ansvarligt, mens medarbejderen kan opleve større arbejdsglæde ved netop at tage ansvar og agere ansvarligt. Denne fortsatte investering i "Empowerment i VAM" skal sikre, at nye medarbejdere også opkvalificeres løbende med faglig efteruddannelse og personlig udvikling, således, at værktøjerne i Empowerment bliver fælles viden og Empowerment-kulturen styrkes i Selskabet.

Selskabets medarbejdere har taget følgende uddannelser og kurser:

- 14 autoriserede kloakmestre
- 20 faglærte anlægsstruktører
- 1 faglærte anlægsgartnere
- 59 af vores medarbejdere har gennemført "Rørlæggeruddannelse" (kloak 1 og 2)
- 100 medarbejdere har gennemført uddannelsen "Vejen som arbejdsplads" inkl. trin I, II og III
- Vi har 5 elever og lærlinge

Hertil et antal medarbejdere med forskellige administrative og videregående uddannelser som blandt andet ingeniør, teknisk assistent, HD med flere.

Lederne efteruddannes løbende, og Selskabet har en professionel tilgang til sit bestyrelsesarbejde.

Risikoprofil og risikostyring

Selskabet opererer inden for bygge- og anlægsbranchen, og er således underlagt de særlige konjunkturforhold, som er gældende for branchen.

Selskabet er velkonsolideret med en sund kundeportefølje og er i begrænset omfang eksponeret for de særlige konjunkturforhold i branchen samt ændringer i renteniveauet.

Certificeringer, miljøforhold og samfundsansvar

Selskabet har siden starten af januar 2014 arbejdet målrettet med certificering inden for nedenstående internationale standarder:

- **Kvalitetsstyring (ISO 9001)**

Ledelsesberetning

- **Miljøledelse** (ISO 14001)
- **Arbejds miljøledelse** (DI/ISO 45001:2018)

Det ligger naturligt til Selskabet at ville tage et samfundsansvar, og Selskabet arbejder systematisk med at effektivisere og dokumentere arbejdet med at forbedre organisationens processer, produkter og ydelser. Certificeringerne bidrager i høj grad til Selskabets positive udvikling, idet politikkerne for kvalitet, miljø og arbejdsmiljø er sammenhængende med og understøtter selskabets mission, vision og værdier.

Selskabets arbejde med miljøforhold er et vigtigt fokuspunkt. Selskabet arbejder systematisk, kontinuerligt og langsigtet med nedbringelse af de samlede miljøpåvirkninger fra Selskabets drift gennem certificeringen i Miljøledelse (ISO 14001). Dertil har Selskabet siden 2012 været GMC Miljøcertificeret for en ekstraordinær god miljøindsats, som er et grundlæggende resultat af Selskabets miljøledelsessystem.

Selskabet fokuserer løbende på at udvikle kerneforretningen med fokus på bæredygtighed, så Selskabet fortsat løser kundernes udfordringer meningsfuldt.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ikke nogen direkte forsknings- og udviklingsaktiviteter, men vi arbejder systematisk med udvikling og innovation i forretningsprocesser såvel som i kundeløsninger. Til at sikre kontinuitet og målopfyldelse har Selskabet dedikeret fuldtidsressourcer i organisationen, der samtidig er kædet sammen med effektivitetsudvikling samt indsatsen med at operere med en høj standard inden for kvalitet, miljø og arbejdsmiljø.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2023	2022
Nettoomsætning	247.293.793	282.355.030
Andre driftsindtægter	1.464.592	15.421.908
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-132.320.184	-185.890.679
Andre eksterne omkostninger	-11.150.543	-11.135.599
Bruttoresultat	105.287.658	100.750.660
2 Personaleomkostninger	-86.266.327	-86.877.210
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	-9.329.008	-13.665.525
Andre driftsomkostninger	0	-137.502
Driftsresultat	9.692.323	70.423
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	93.278	732.109
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	854.543	109.768
Andre finansielle indtægter	145.129	173.689
Øvrige finansielle omkostninger	-855.628	-821.792
Resultat før skat	9.929.645	264.197
3 Skat af årets resultat	-2.174.356	42.811
4 Årets resultat	7.755.289	307.008

Balance 31. december

Aktiver			
Note		2023	2022
Anlægsaktiver			
5	Indretning lejede lokaler	677.958	925.663
5	Produktionsanlæg og maskiner	18.596.957	23.326.618
	Materielle anlægsaktiver i alt	19.274.915	24.252.281
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.444.989	4.351.711
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	50.000	50.000
8	Deposita	380.425	380.425
	Finansielle anlægsaktiver i alt	4.875.414	4.782.136
	Anlægsaktiver i alt	24.150.329	29.034.417
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	232.119	74.285
	Varebeholdninger i alt	232.119	74.285
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	38.100.665	37.118.513
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	9.518.336	10.475.722
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	21.539.657	23.819.520
	Udskudte skatteaktiver	0	151.309
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	419.790	1.388.234
	Andre tilgodehavender	387.748	261.561
10	Periodeafgrænsningsposter	1.112.500	1.024.600
	Tilgodehavender i alt	71.078.696	74.239.459
	Andre værdipapirer og kapitalandele	746.234	784.159
	Værdipapirer i alt	746.234	784.159
	Likvide beholdninger	56.507	24.778
	Omsætningsaktiver i alt	72.113.556	75.122.681
	Aktiver i alt	96.263.885	104.157.098

Balance 31. december

Passiver			
Note		2023	2022
Egenkapital			
11	Virksomhedskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.644.990	1.551.712
	Overført resultat	43.304.999	42.642.990
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	6.000.000	0
	Egenkapital i alt	51.449.989	44.694.702
Hensatte forpligtelser			
12	Hensættelser til udskudt skat	1.401.197	0
13	Andre hensatte forpligtelser	6.121.437	4.758.618
	Hensatte forpligtelser i alt	7.522.634	4.758.618
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	37.678	18.508.124
9	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	883.986	10.579.066
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.538.628	14.544.236
	Gæld til tilknyttede virksomheder	235.750	260.710
	Anden gæld	17.595.220	10.811.642
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	37.291.262	54.703.778
	Gældsforpligtelser i alt	37.291.262	54.703.778
	Passiver i alt	96.263.885	104.157.098

- 1 Efterfølgende begivenheder
- 14 Oplysninger om dagsværdi
- 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 16 Eventualposter
- 17 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital t.kr.	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1.					
januar 2023	500	1.552	42.643	0	44.695
Resultatandel	0	93	1.662	6.000	7.755
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-1.000	0	-1.000
	500	1.645	43.305	6.000	51.450

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2023	2022
Årets resultat	7.755.289	307.008
18 Reguleringer	11.729.632	-223.630
19 Ændring i driftskapital	2.941.105	-14.967.408
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	22.426.026	-14.884.030
Renteindbetalinger og lignende	999.675	283.458
Renteudbetalinger og lignende	-855.628	-821.790
Pengestrøm fra ordinær drift	22.570.073	-15.422.362
Betalt selskabsskat	346.592	-491.814
Pengestrømme fra driftsaktivitet	22.916.665	-15.914.176
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.426.210	-8.956.902
Salg af materielle anlægsaktiver	973.795	19.847.626
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.452.415	10.890.724
Betalt udbytte	-1.000.000	0
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-18.470.446	4.892.650
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-19.470.446	4.892.650
Ændring i likvider	-6.196	-130.802
Likvider 1. januar 2023	808.937	939.739
Likvider 31. december 2023	802.741	808.937
Likvider		
Likvide beholdninger	56.507	24.778
Værdipapirer	746.234	784.159
Likvider 31. december 2023	802.741	808.937

Noter

	2023	2022
1. Efterfølgende begivenheder		
Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.		
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	77.171.829	77.744.461
Pensioner	6.389.889	6.072.101
Andre omkostninger til social sikring	2.704.609	3.060.648
	86.266.327	86.877.210
Direktion	2.320.935	2.172.711
Bestyrelse	206.646	211.896
Direktion og bestyrelse	2.527.581	2.384.607
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	145	165
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	621.852	-515.703
Årets regulering af udskudt skat	1.552.504	472.892
	2.174.356	-42.811
4. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	1.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	93.278	732.110
Udbytte for regnskabsåret	6.000.000	0
Overføres til overført resultat	662.011	0
Disponeret fra overført resultat	0	-425.102
Disponeret i alt	7.755.289	307.008

Noter

5. Materielle anlægsaktiver

	Indretning lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner
Kostpris 1. januar 2023	3.805.573	110.597.865
Tilgang	0	4.426.210
Afgang	0	-3.817.821
Kostpris 31. december 2023	3.805.573	111.206.254
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	2.879.911	87.271.246
Årets afskrivninger	247.704	9.081.303
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.743.252
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	3.127.615	92.609.297
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	677.958	18.596.957

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar 2023	2.800.000	2.800.000
Kostpris 31. december 2023	2.800.000	2.800.000
Opskrivninger 1. januar 2023	1.551.711	819.602
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	93.278	732.109
Opskrivninger 31. december 2023	1.644.989	1.551.711
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	4.444.989	4.351.711

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
VAM Ejendomsinvest ApS, Norddjurs	100 %	4.444.994	93.279
		4.444.994	93.279

Noter

	31/12 2023	31/12 2022
7. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2023	50.000	50.000
Kostpris 31. december 2023	50.000	50.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	50.000	50.000
8. Deposita		
Kostpris 1. januar 2023	380.425	380.425
Kostpris 31. december 2023	380.425	380.425
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	380.425	380.425
9. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	147.831.411	128.077.280
Aconto faktureringer	-139.197.061	-128.180.624
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	8.634.350	-103.344
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	9.518.336	10.475.722
Igangværende arbejder for fremmed regning (modtagne forudbetalinger)	-883.986	-10.579.066
	8.634.350	-103.344
10. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter vedrører afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår		
11. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2023	500.000	500.000
	500.000	500.000
Virksomhedskapitalen er sammensat af aktier á kr. 500 eller multipla heraf		

Noter

	31/12 2023	31/12 2022
12. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2023	-151.309	0
Udskudt skat af årets resultat	1.552.506	-151.309
	1.401.197	-151.309

13. Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser 1. januar 2023	4.758.618	4.793.876
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	1.362.819	-35.258
	6.121.437	4.758.618

Hensatte forpligtelser vedrører garantiforpligtelser indenfor garantiperioden 1-5 år

	Børsnoterede aktier	Unoterede værdipapirer og kapital- andele
14. Oplysninger om dagsværdi		
Dagsværdi 31. december 2023	266.404	479.830
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-47.277	0

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende til pengeinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 3.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Varebeholdninger	232
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	38.100
Driftsinventar og materiel	19.275

Noter

16. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har de for branchen kutymemæssige garantier på afsluttede og igangværende arbejder. Selskabets pengeinstitut og forsikringsselskab har afgivet arbejdsgarantier for t.kr. 68.091.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for dattervirksomheden VAM Ejendomsinvest ApS mellemværende med pengeinstitut. Mellemværende er pr. 31. december 2023 positiv.

Selskabets huslejeforpligtelser er opgjort til t.kr. 6.036 med udløb i årene 2025-2029.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasing på t.kr. 3.618. Leasingkontrakterne har restløbetid på mellem 24-117 måneder og en samlet restleasingydelse på t.kr. 14.947.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med SR44 Holding ApS, CVR-nr. 26 45 68 19, som er administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Søren Birch Rasmussen, Lillerupvej 44, 8410 Rønde
TM22 ApS med hjemsted i Syddjurs Kommune
SR44 Holding ApS, med hjemsted i Syddjurs Kommune

Stemmerettigheder
Moderselskab
Ultimativ
moderselskab

Transaktioner

Selskabet har jævnført årsregnskabsloven valgt kun at oplyse transaktioner, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Det er ledelsens opfattelse, at alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for SR44 Holding ApS, Lillerupvej 44, 8410 Rønde.

Noter

	2023	2022
18. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	9.329.007	13.665.525
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-899.227	-13.617.311
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-93.278	-732.109
Andre finansielle indtægter	-999.672	-283.458
Øvrige finansielle omkostninger	855.628	821.792
Skat af årets resultat	2.174.356	-42.811
Andre hensatte forpligtelser	1.362.818	-35.258
	11.729.632	-223.630
19. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-157.834	21.988
Ændring i tilgodehavender	2.041.010	12.307.764
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	1.057.929	-27.297.160
	2.941.105	-14.967.408

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for VAM A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for VAM A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for SR44 Holding ApS, Syddjurs kommune, CVR nr. 26 45 68 19.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning 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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, indregnes nettoomsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer samt øvrige direkte omkostninger i forbindelse med selskabets produktion.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 kurstab vedrørende værdipapirer, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske 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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0%
Indretning lejede lokaler	10 år	0%

Anvendt regnskabspraksis

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

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 kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acountofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acountofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skatemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

Efter sambeskatningsreglerne hæfter VAM A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skatemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser samt, tab på igangværende arbejder. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed 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 nettorealisation sværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med en sats, som afspejler risiko og forfaldstidspunkt på forpligtelsen.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.