



Tlf.: 89 22 30 00  
silkeborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Papirfabrikken 34  
DK-8600 Silkeborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**ERIK NYMANN HOLDING A/S**

**EBDRUPVEJ 25, 8560 KOLIND**

**ÅRSRAPPORT**

**1. MAJ 2019 - 30. APRIL 2020**

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 30. september 2020**

---

**Erik Nymann**

**CVR-NR. 21 43 46 39**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Pengestrømsopgørelse.....	10
Noter.....	11-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-15

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Erik Nymann Holding A/S Ebdrupvej 25 8560 Kolind
	CVR-nr.: 21 43 46 39 Stiftet: 18. december 1998 Hjemsted: Kolind Regnskabsår: 1. maj 2019 - 30. april 2020
<b>Bestyrelse</b>	Rikke Kristina Nymann, formand Erik Nymann Kaj Aage Hansen
<b>Direktion</b>	Erik Nymann
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
<b>Pengeinstitut</b>	Djurslands Bank A/S Bredgade 29 8560 Kolind
<b>Advokat</b>	Zacher Advokater A/S Storegade 9 8500 Grenaa

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020 for Erik Nymann Holding 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. april 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolind, den 25. september 2020

Direktion:

---

Erik Nymann

Bestyrelse:

---

Rikke Kristina Nymann  
Formand

---

Erik Nymann

---

Kaj Aage Hansen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Erik Nymann Holding A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Erik Nymann Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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. 30. april 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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.

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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Silkeborg, den 25. september 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Per Kloborg  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne19678

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktivitet er investeringsvirksomhed, herunder at eje kapitalandele i datter- og associerede virksomheder, samt anden hermed beslægtet virksomhed.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL**

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
<b>RESULTAT AF KAPITALANDELE I DATTER- OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER.....</b>	<b>1</b>	<b>-780.525</b>	<b>1.503.722</b>
Eksterne omkostninger.....		-76.840	-57.035
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>-857.365</b>	<b>1.446.687</b>
Andre finansielle indtægter.....		-1.122.733	363.581
Andre finansielle omkostninger.....	3	-2.882.273	-1.032.454
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>-4.862.371</b>	<b>777.814</b>
Skat af årets resultat.....	4	898.006	159.706
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>-3.964.365</b>	<b>937.520</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		55.300	54.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		-780.525	1.503.722
Overført resultat.....		-3.239.140	-620.202
<b>I ALT.....</b>		<b>-3.964.365</b>	<b>937.520</b>



## BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		123.989.634	124.483.934
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		1.175.635	1.461.860
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>125.165.269</b>	<b>125.945.794</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>125.165.269</b>	<b>125.945.794</b>
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		4.914.610	0
Udskudte skatteaktiver.....		898.006	0
Andre tilgodehavender.....		257.428	274.079
Tilgodehavende selskabsskat.....		132.159	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	259.694
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>6.202.203</b>	<b>533.773</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		34.743.970	39.362.193
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>34.743.970</b>	<b>39.362.193</b>
Likvider.....		77.319	1.734.500
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>41.023.492</b>	<b>41.630.466</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>166.188.761</b>	<b>167.576.260</b>
<b>PASSIVER</b>			
Aktiekapital.....		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		57.701.038	58.481.563
Overført overskud.....		48.793.911	52.033.051
Forslag til udbytte.....		55.300	54.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>6</b>	<b>107.550.249</b>	<b>111.568.614</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		50.000	50.000
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		58.489.194	55.881.435
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	16.711
Anden gæld.....		99.318	59.500
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>58.638.512</b>	<b>56.007.646</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>58.638.512</b>	<b>56.007.646</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>166.188.761</b>	<b>167.576.260</b>
Eventualposter mv.	7		
Nærtstående parter	8		

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL**

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Årets resultat.....	-3.964.365	937.520
Resultat af associerede virksomheder.....	286.225	96.391
Resultat af dattervirksomheder.....	494.300	-1.600.113
Regulering af andre finansielle indtægter.....	0	6.277
Skat af årets resultat tilbageført.....	-898.006	-159.706
Betalt selskabsskat.....	110.824	-177.460
Ændring i tilgodehavender.....	-4.897.959	576.562
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	39.818	-235.499
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>-8.829.163</b>	<b>-556.028</b>
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-3.500.000
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>0</b>	<b>-3.500.000</b>
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-54.000	-50.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-54.000</b>	<b>-50.000</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-8.883.163</b>	<b>-4.106.028</b>
Likvider 1. maj.....	-14.784.742	-10.678.714
<b>LIKVIDER 30. APRIL.....</b>	<b>-23.667.905</b>	<b>-14.784.742</b>
Likvider 30. april specificeres således:		
Likvider.....	77.319	1.734.500
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	34.743.970	39.362.193
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	-58.489.194	-55.881.435
<b>LIKVIDER, NETTOGÆLD.....</b>	<b>-23.667.905</b>	<b>-14.784.742</b>

## NOTER

	2019/20 kr.	2018/19 kr.	Note
<b>Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b>			<b>1</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	-494.300	1.600.113	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-286.225	-96.391	
	<b>-780.525</b>	<b>1.503.722</b>	
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>2</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 1 (2018/19: 1)			
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	534.466	1.032.454	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	2.347.807	0	
	<b>2.882.273</b>	<b>1.032.454</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	-159.706	
Regulering af udskudt skat.....	-898.006	0	
	<b>-898.006</b>	<b>-159.706</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
	Kapitalandele i dattervirksom- heder	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. maj 2019.....	65.839.231	1.625.000	
Kostpris 30. april 2020.....	<b>65.839.231</b>	<b>1.625.000</b>	
Opskrivninger 1. maj 2019.....	58.644.703	-163.140	
Årets opskrivninger .....	-494.300	-286.225	
Opskrivninger 30. april 2020.....	<b>58.150.403</b>	<b>-449.365</b>	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020.....	<b>123.989.634</b>	<b>1.175.635</b>	

## NOTER

	<b>Note</b>
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>

	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj 2019.....	1.000.000	58.481.563	52.033.051	54.000	111.568.614
Betalt udbytte.....				-54.000	-54.000
Forslag til resultatdisponering..		-780.525	-3.239.140	55.300	-3.964.365
<b>Egenkapital 30. april 2020.....</b>	<b>1.000.000</b>	<b>57.701.038</b>	<b>48.793.911</b>	<b>55.300</b>	<b>107.550.249</b>

<b>Eventualposter mv. Eventualforpligtelser</b>	<b>7</b>
---	----------

Selskabet har stillet kaution for engagement med pengeinstitut for tilknyttet virksomhed.

### Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 kr. pr. balancedagen.

<b>Nærtstående parter</b>	<b>8</b>
---------------------------	----------

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

### Bestemmende indflydelse

Selskabets bestyrelse og direktion, herunder Erik Nymann og Rikke Nymann.

### Transaktioner med nærtstående parter

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Erik Nymann Holding A/S for 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 111.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives 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, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

#### Skyldig skat 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 samt 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 skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger, andre værdipapirer og kapitalandele samt gæld til tilknyttede virksomheder.