



Tlf.: 96 70 18 00  
nykoebingm@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Fårtofts Plads 9  
DK-7900 Nykøbing Mors  
CVR-nr. 20 22 26 70

**RØN INVEST A/S**  
**ROLSTRUPBAKKEN 8, 7900 NYKØBING M**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 1. februar 2021

---

Johnny Røn

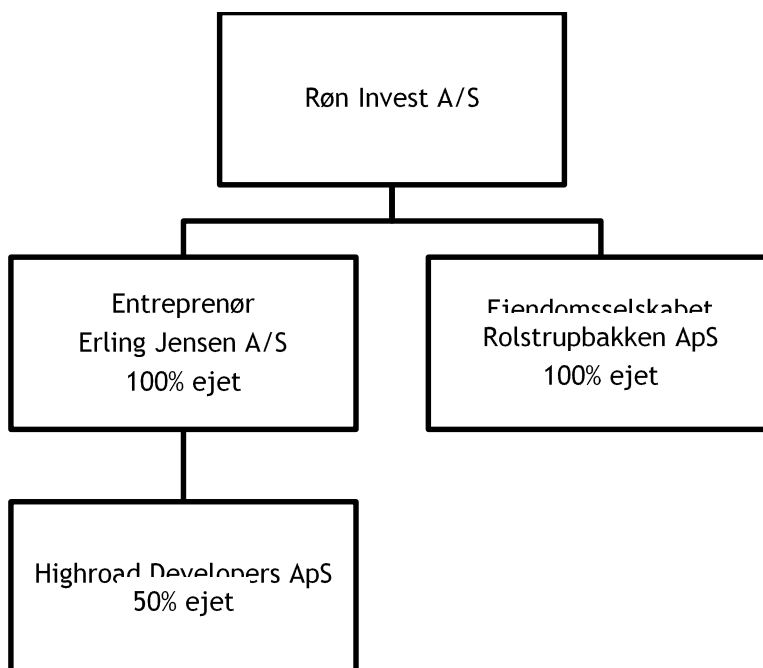
**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-24

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Røn Invest A/S Rolstrupbakken 8 7900 Nykøbing M
	CVR-nr.: 26 08 45 55 Stiftet: 8. juni 2001 Hjemsted: Morsø Kommune Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Johnny Røn Joen Thorsteinsson Røn Christian Thorsteinsson Røn
<b>Direktion</b>	Johnny Røn
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fårtofts Plads 9 7900 Nykøbing Mors

## KONCERNOVERSIGT



Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indregnes efter indre værdis metode:

Highroad Developers ApS

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Røn Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 1. februar 2021

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Johnny Røn

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Johnny Røn

\_\_\_\_\_  
Joen Thorsteinsson Røn

\_\_\_\_\_  
Christian Thorsteinsson Røn

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i Røn Invest A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Røn Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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

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

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

Nykøbing Mors, den 1. februar 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Ole Østergaard  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne23414

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Driftsresultat.....	12.488	-5.357	8.198	6.237	14.674
Finansielle poster, netto.....	-1.374	-1.022	-1.525	-1.437	-1.725
Årets resultat før skat.....	11.114	-6.379	6.643	4.800	12.949
Årets resultat.....	8.644	-5.004	5.145	3.590	10.092
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	93.132	59.757	62.963	57.504	58.981
Egenkapital.....	15.130	7.036	16.200	12.895	13.207
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	15.130	7.036	16.200	12.895	9.605
<b>Pengestrømme</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-2.273	-2.697	-2.989	-2.432	-2.857
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad.....	16,2	11,8	25,7	22,4	16,3

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

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i byggeri udført i total-, hoved- og fagentreprise.

Moderselskabet er primært holdingselskab, der investerer i virksomheder indenfor bygge og anlæg, projektudvikling og udleje af ejendomme.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Der har i regnskabsåret været en tilfredsstillende udvikling i aktivitets- og indtjeningsniveau.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat efter skat på 8.644 tkr. svarer i store træk til det forventede.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Finansielle risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at udvælge og prisfastsætte samt styre og udføre byggeprojekter (projektrisiko).

Koncernen styrer sine projektrisici i alle faser af de enkelte projekter, og koncernen har oparbejdet en stærk organisation til håndteringen heraf.

Koncernen leverer hovedsagligt byggerier til erhvervsvirksomheder og er dermed påvirket af konjunkturerne i erhvervslivet.

Koncernens aktivitet er kendetegnet ved få, store faktureringer til få, store kunder. Dette indebærer, dels koncentration af kreditrisikoen, dels tendens til betydelige likviditetsudsving (likviditetsrisiko).

Kreditrisici styres ved løbende kreditvurdering af større kunder og samarbejdspartnere. Risici minimeres i udstrakt grad ved hjælp af garantistillelser.

Likviditetsrisici styres gennem etablerede lån og kreditrammer, der er afstemt efter den planlagte drift og forventede investeringer.

### Miljøforhold

Koncernen har ikke egne produktionsmidler og anvender alene miljøgodkendte tilsætningsstoffer i arbejdsprocesser.

Koncernen har politikker for forsvarlig bortskaffelse af affald fra byggepladser, og koncernens vigtigste driftsselskab (datterselskabet Entreprenør Erling Jensen A/S) er arbejdsmiljøcertificeret og fokuserer i stigende grad på miljømæssig bæredygtighed i byggeprocessen.

### Forventninger til fremtiden

For det kommende år forventes en indtjening i samme niveau som regnskabsåret 2020.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	1	<b>19.442</b>	<b>868</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Salgs- og distributionsomkostninger.....		-1.117	-1.400	0	0
Administrationsomkostninger.....	1	-5.769	-4.825	-21	-13
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b> .....		<b>12.556</b>	<b>-5.357</b>	<b>-21</b>	<b>-13</b>
Andre driftsomkostninger.....		-68	0	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>12.488</b>	<b>-5.357</b>	<b>-21</b>	<b>-13</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder .....	2	0	0	8.747	-4.929
Finansielle omkostninger.....	3	-1.374	-1.022	-112	-86
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>11.114</b>	<b>-6.379</b>	<b>8.614</b>	<b>-5.028</b>
Skat af årets resultat.....	4	-2.470	1.375	30	24
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	5	<b>8.644</b>	<b>-5.004</b>	<b>8.644</b>	<b>-5.004</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Goodwill.....		600	700	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>600</b>	<b>700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		3.069	3.181	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		2.647	3.438	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.832	2.104	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>8.548</b>	<b>8.723</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	19.407	11.210
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	0	0	0
Andre værdipapirer.....		116	116	0	0
Lejedespositum.....		74	74	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>190</b>	<b>190</b>	<b>19.407</b>	<b>11.210</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>9.338</b>	<b>9.613</b>	<b>19.407</b>	<b>11.210</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		598	499	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>598</b>	<b>499</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg.....		30.178	31.752	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	9	3.846	5.488	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	0	120
Hensættelse til udskudt skat.....	11	0	0	29	0
Andre tilgodehavender.....		967	107	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		578	48	126	372
Periodeafgrænsningsposter.....		214	393	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>35.783</b>	<b>37.788</b>	<b>155</b>	<b>492</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>47.413</b>	<b>11.857</b>	<b>51</b>	<b>6</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>83.794</b>	<b>50.144</b>	<b>206</b>	<b>498</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>93.132</b>	<b>59.757</b>	<b>19.613</b>	<b>11.708</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Aktiekapital.....	10	1.200	1.200	1.200	1.200
Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode.....		0	0	5.394	2.257
Overført overskud.....		9.320	5.286	3.926	3.029
Udbytte.....		4.610	550	4.610	550
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>15.130</b>	<b>7.036</b>	<b>15.130</b>	<b>7.036</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	11	3.875	1.404	0	0
Andre hensættelser.....	12	1.000	1.000	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>4.875</b>	<b>2.404</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Leasinggæld.....		3.361	3.541	0	0
Prioritetsgæld.....		3.198	3.384	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	2.751	1.919
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>13</b>	<b>6.559</b>	<b>6.925</b>	<b>2.751</b>	<b>1.919</b>
Leasinggæld.....		1.370	1.176	0	0
Prioritetsgæld.....		189	499	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	9	20.806	3.678	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		38.563	32.913	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	1.551	2.684
Selskabsskat.....		0	0	124	0
Anden gæld.....		5.640	5.126	57	69
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ...</b>		<b>66.568</b>	<b>43.392</b>	<b>1.732</b>	<b>2.753</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>73.127</b>	<b>50.317</b>	<b>4.483</b>	<b>4.672</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>93.132</b>	<b>59.757</b>	<b>19.613</b>	<b>11.708</b>
 Eventualposter mv.	14				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
 Nærtstående parter	16				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>			
	Aktiekapital	Overført overskud	Udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2020.....	1.200	5.286	550	7.036
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....		4.034	4.610	8.644
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Betalt udbytte.....			-550	-550
<b>Egenkapital 31. december 2020.....</b>	<b>1.200</b>	<b>9.320</b>	<b>4.610</b>	<b>15.130</b>

	<b>Moderselskabet</b>				
	Aktiekapital	Reserve for nettoopskr. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2020.....	1.200	2.257	3.029	550	7.036
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.		8.297	-4.263	4.610	8.644
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Betalt udbytte.....				-550	-550
<b>Overførsler</b>					
Modt./dekl. udbytte.....		-5.160	5.160		0
<b>Egenkapital 31. december 2020.....</b>	<b>1.200</b>	<b>5.394</b>	<b>3.926</b>	<b>4.610</b>	<b>15.130</b>

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode reduceres med udbytte på 4.610 tkr., som er deklareret på generalforsamlingen i datterselskaberne Ejendomsselskabet Rolstrupbakken ApS og Entreprenør Erling Jensen A/S.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	tkr.	tkr.
Årets resultat.....	8.644	-5.004
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.470	2.643
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	22	-118
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	0	10
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.470	-1.375
Betalt selskabsskat.....	-528	-993
Ændring i varebeholdninger.....	-99	-49
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	2.535	-4.109
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	23.291	7.193
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>38.805</b>	<b>-1.802</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-2.273	-2.697
Salg af materielle anlægsaktiver.....	56	290
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-40
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-2.217</b>	<b>-2.447</b>
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	1.447	6.032
Afdrag på lån.....	-1.929	-4.948
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-550	-4.160
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-1.032</b>	<b>-3.076</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>35.556</b>	<b>-7.325</b>
Likvider 1. januar.....	11.857	19.182
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>47.413</b>	<b>11.857</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	47.413	11.857
<b>LIKVIDER, INDESTÅENDE.....</b>	<b>47.413</b>	<b>11.857</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	
<b>Medarbejderforhold</b>					<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	68	62	1	1	
Løn og gager.....	35.320	33.605	0	0	
Pensioner.....	2.691	2.560	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	922	973	0	0	
	<b>38.933</b>	<b>37.138</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.					
<b>Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>					<b>2</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	8.747	-4.929	
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.747</b>	<b>-4.929</b>	
<b>Finansielle omkostninger</b>					<b>3</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	111	85	
Finansielle omkostninger i øvrigt....	1.374	1.022	1	1	
	<b>1.374</b>	<b>1.022</b>	<b>112</b>	<b>86</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	303	-1	-22	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-1	-2	0	-2	
Regulering af udskudt skat.....	2.471	-1.676	-29	0	
	<b>2.470</b>	<b>-1.375</b>	<b>-30</b>	<b>-24</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>5</b>
Forslået udbytte for regnskabsåret..	4.610	550	4.610	550	
Ekstraordinært udbytte.....	0	1.160	0	1.160	
Henlæggelser til reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode.....	0	0	8.297	71	
Overført resultat.....	4.034	-6.714	-4.263	-6.785	
	<b>8.644</b>	<b>-5.004</b>	<b>8.644</b>	<b>-5.004</b>	

## NOTER

Note

## Immaterielle anlægsaktiver

6

	<u>Koncernen</u>
	Goodwill
Kostpris 1. januar 2020.....	1.000
<b>Kostpris 31. december 2020.....</b>	<b>1.000</b>
Afskrivninger 1. januar 2020.....	300
Årets afskrivninger .....	100
<b>Afskrivninger 31. december 2020.....</b>	<b>400</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....</b>	<b>600</b>

## Materielle anlægsaktiver

7

	<u>Koncernen</u>		
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2020.....	5.225	9.807	6.863
Tilgang.....	0	624	1.645
Afgang.....	0	-619	-714
<b>Kostpris 31. december 2020.....</b>	<b>5.225</b>	<b>9.812</b>	<b>7.794</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....	2.044	6.368	4.759
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-597	-662
Årets afskrivninger .....	112	1.394	865
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....</b>	<b>2.156</b>	<b>7.165</b>	<b>4.962</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..</b>	<b>3.069</b>	<b>2.647</b>	<b>2.832</b>
Finansielle leasingaktiver.....		1.709	2.527

## Finansielle anlægsaktiver

8

	<u>Koncernen</u>		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	Lejedespositum
Kostpris 1. januar 2020.....	30	116	74
<b>Kostpris 31. december 2020.....</b>	<b>30</b>	<b>116</b>	<b>74</b>
Årets nedskrivninger .....	-30	0	0
<b>Værdireguleringer 31. december 2020.....</b>	<b>-30</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..</b>	<b>0</b>	<b>116</b>	<b>74</b>



## NOTER

				Note
<b>Finansielle anlægsaktiver (fortsat)</b>				<b>8</b>
			<b>Moder-</b>	
			<b>selskabet</b>	
			<b>Kapitalandele i</b>	
			<b>tilknyttede</b>	
			<b>virksomheder</b>	
Kostpris 1. januar 2020.....			9.403	
Kostpris 31. december 2020.....			9.403	
Værdireguleringer 1. januar 2020.....			1.807	
Udloddet resultat .....			-550	
Årets værdireguleringer .....			8.747	
Værdireguleringer 31. december 2020.....			10.004	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....</b>			<b>19.407</b>	
<b>Kapitalandele i dattervirksomheder</b>				
Navn og hjemsted			Ejerandel	
Entreprenør Erling Jensen A/S, Nykøbing Mors.....			100 %	
Ejendomsselskabet Rolstrupbakken ApS, Nykøbing Mors.....			100 %	
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Navn og hjemsted			Ejerandel	
Highroad Developers ApS, Århus.....			50 %	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				<b>9</b>
Salgsværdi af udført arbejde.....	357.243	182.767	0	0
Acontofaktureringer/acontobetaling er.....	-374.203	-180.957	0	0
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....</b>	<b>-16.960</b>	<b>1.810</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	3.846	5.488	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-20.806	-3.678	0	0
	<b>-16.960</b>	<b>1.810</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTER

	2020 tkr.	2019 tkr.	Note
<b>Aktiekapital</b>			<b>10</b>
Aktiekapitalen er fordelt således:			
A-aktier, 840 stk. à nom. 1.000 kr.....	840	840	
B-aktier, 360 stk. a nom. 1.000 kr.....	360	360	
	<b>1.200</b>	<b>1.200</b>	

**Hensættelse til udskudt skat**

11

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter samt fremførte skattemæssig underskud.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver.....	239	328	0	0
Igangværende arbejde for fremmed regning.....	9.520	1.324	0	0
Andre hensættelser.....	-220	-220	0	0
Låneomkostninger.....	-67	-67	0	0
Nedskrivning tilgodehavender.....	-5	39	0	0
Skattemæssig underskud.....	-5.592	0	-29	0
	<b>3.875</b>	<b>1.404</b>	<b>-29</b>	<b>0</b>
Udskudt skat 1. januar.....	1.404	3.080	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen.....	2.471	-1.676	-29	0
<b>Udskudt skat 31. december.....</b>	<b>3.875</b>	<b>1.404</b>	<b>-29</b>	<b>0</b>

**Andre hensættelser**

12

Forventet faldtidspunkt for hensatte forpligtelser:

0-1 år.....	1.000	1.000	0	0
	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Andre hensættelser vedrører garantihensættelser på afsluttede entrepriser, der er fastsat på baggrund af erfaringer.

## NOTER

Note

### Langfristede gældsforpligtelser

13

	Koncernen			
	31/12 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2019 gæld i alt
Prioritetsgæld.....	3.387	189	2.695	3.883
Leasinggæld.....	4.731	1.370	0	4.717
	<b>8.118</b>	<b>1.559</b>	<b>2.695</b>	<b>8.600</b>
	Moderselskabet			
	31/12 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2019 gæld i alt
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	3.136	385	0	1.919
	<b>3.136</b>	<b>385</b>	<b>0</b>	<b>1.919</b>

### Eventualposter mv.

14

#### Eventualforpligtelser for moderselskabet

Moderselskabet kautioner for dattervirksomheden Entreprenør Erling Jensen A/S' gæld til pengeinstitut.

#### Eventualforpligtelser for koncernen

##### Verserende tvister og sager:

koncernen er som en del af sin forretningskarakter naturligt part i forskellige tvister samt rets- og voldgiftssager, hvis udfald efter ledelsen vurdering ikke forventes at have væsentlig negativ betydning for selskabets finansielle stilling.

Verserende tvister samt rets- og voldgiftssager udgør maksimalt ca. 2 mio. kr. I det omfang ledelsen har vurderet, at disse tvister og sager vil medføre en økonomisk forpligtelse for koncernen, er den skønnede forpligtelse indregnet i balancen.

##### Leasing- og lejeaftaler:

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årligt leasingsydelse på 200 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 1-3 år. Den samlede leasingforpligtelse over restløbetiden udgør 1.021 tkr.

Koncernen har indgået lejekontrakter med opsigelsesvarsler på 6 måneder og årlige huslejer på 204 tkr.

##### Hæftelse i sambeskatningen

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

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

**NOTER****Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****15****Moderselskab:**

Til sikkerhed for tilknyttede virksomheders engagement med pengeinstitut er der givet pant i anpartar og aktier i datterselskaber. De pantsatte kapitalandele har en regnskabsmæssig værdi på 19.407 tkr.

**Koncern:**

Produktionsanlæg og maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 4.236 tkr. er finansieret ved finansiel leasing. Leasingforpligtelsen er pr. 31. december 2020 opgjort til 4.730 tkr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut og finansieringsselskab er udstedt løsøre pantebrev på nom. 4.000 tkr. med en sikkerhed i driftsmidler, disse driftsmidler har en bogført værdi pr. 31. december 2020 på 0 tkr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut og finansieringsselskab er stillet virksomhedspant på nom. 20.000 tkr. Pantet omfatter tilgodehavender fra salg, varebeholdninger, driftsmidler og goodwill mv. Disse aktiver har en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2020 på 31.402 tkr.

På grunde og bygninger, der har en regnskabsmæssig værdi på 3.069 tkr., er der tinglyst følgende hæftelser:

- Realkreditpantebrev til sikkerhed for prioritetsrestgæld pr. 31. december 2020 på 3.387 tkr.
- Ejerpantebrev på nom. 1.755 tkr. til sikkerhed for gæld til pengeinstitut.

**Nærtstående parter****16**

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Direktør Johnny Røn, Lyngbjergvej 14, 7900 Nykøbing Mors, der er hovedaktionær.

**Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med**

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Oplysningerne om transaktioner med nærtstående parter er i overensstemmelse med Årsregnskabslovens § 98 c efter stk. 1 begrænset til at omfatte transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår.

Virksomheden har ikke haft transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Røn Invest A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Røn Invest A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Røn Invest A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 600 tkr.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved entreprisearbejder er opgjort efter produktionskriteriet, hvilket betyder, at den fakturerede omsætning er reguleret med ændring i igangværende arbejder for fremmed regning optaget til salgspriser.

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

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til annoncer, reklame og rejseomkostninger.

### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontorumkostninger mv.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### 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.

### 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.

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	25-50 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-7 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0 %

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i ejerselskabets 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 ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne 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.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. 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.

### Varebeholdninger

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

### Tilgodehavender

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

### 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.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 acontoskatte.

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.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt.

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 kassekredit og likvide beholdninger.