
FH Invest Holding ApS

Sarpsborgvej 8, 7600 Struer

Årsrapport for 2020/21

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 27 32 32 43

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/02 2022

Flemming Hvidberg
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 9

Balance 30. september 10

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 for FH Invest Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Struer, den 28. februar 2022

Direktion

Flemming Hvidberg
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i FH Invest Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FH Invest Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.
- 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 regnskabet 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 regnskabet 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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 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.

Herning, den 28. februar 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor
mne23324

Selskabsoplysninger

Selskabet

FH Invest Holding ApS
Sarpsborgvej 8
7600 Struer

CVR-nr.: 27 32 32 43
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: Struer

Direktion

Flemming Hvidberg

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Resultat af ordinær primær drift	77	1.287	2.675
Resultat før finansielle poster	315	1.703	2.834
Resultat af finansielle poster	-1.035	-636	-765
Årets resultat	-572	834	1.616
Balance			
Balancesum	59.772	59.735	50.816
Egenkapital	11.163	11.847	11.124
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	10.345	8.882	11.005
- investeringsaktivitet	-5.779	-15.426	-19.237
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-6.849	-19.536	-19.124
- finansieringsaktivitet	-4.477	5.443	8.660
Årets forskydning i likvider	89	-1.101	428
Antal medarbejdere	67	55	57
Nøgletal i %			
Afkastningsgrad	0,5%	2,9%	5,6%
Soliditetsgrad	18,7%	19,8%	21,9%
Forrentning af egenkapital	-5,0%	7,3%	29,1%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentlige aktivitet er investering i kapitalandele i virksomheder.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21 udviser et underskud på DKK 571.512, og koncernens balance pr. 30. september 2021 udviser en egenkapital på DKK 11.162.681.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat har været lavere end forventet og anses for utilfredsstillende.

Det negative resultat kan primært henføres til to tabsgivende projekter, hvorpå der har været betydelige tab. Det forventede tab på begge projekter er indregnet i årets resultat.

Drift

Virksomheden er ikke påvirket af specielle risici ud over almindelige driftsrisici.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der budgetteres med et forbedret resultat for det kommende år.

Koncernen har åbnet den nye affaldsbehandlingsplads i december 2020. Dette forventes, at bidrage positivt til koncernens omsætning og indtjening.

Ledelsen forventer ikke, at Covid-19 vil påvirke koncernen væsentlig, men som følge af manglede erfaringsgrundlag med pandemien, kan det vise sig, at Covid-19 får negativ påvirkning på koncernens omsætning og indtjening.

Eksternt miljø

Ledelsen er opmærksom på miljøkrav i henhold til anvendelsen af køretøjer samt materialer mv.

Videnressourcer

Koncernen forsøger løbende at opgradere medarbejderne og sikre, at de har den relevante uddannelse til at gennemføre jobbet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til omtale i årsregnskabets note 1 omkring usikkerhed ved indregning og måling.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2020/21 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Bruttofortjeneste		33.772.652	30.066.347	-30.816	-9.565
Personaleomkostninger	2	-26.877.732	-22.367.622	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-6.579.797	-5.995.564	0	0
Resultat før finansielle poster		315.123	1.703.161	-30.816	-9.565
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	-520.049	865.309
Finansielle indtægter		9.891	10.773	57	57
Finansielle omkostninger	5	-1.045.376	-646.911	-21.486	-33.499
Resultat før skat		-720.362	1.067.023	-572.294	822.302
Skat af årets resultat	6	148.850	-233.431	782	11.290
Årets resultat		-571.512	833.592	-571.512	833.592

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		DKK	DKK	DKK	DKK
Grunde og bygninger		19.800.574	3.732.975	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		21.520.190	23.354.276	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		15.000	15.000	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		6.223.950	21.070.905	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	47.559.714	48.173.156	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	11.376.881	11.896.930
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	250.000	250.000	250.000	250.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	50.000	50.000	0	0
Andre tilgodehavender	10	167.123	183.562	0	0
Finansielle anlægsaktiver		467.123	483.562	11.626.881	12.146.930
Anlægsaktiver		48.026.837	48.656.718	11.626.881	12.146.930
Varebeholdninger	11	750.439	719.247	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.842.388	8.540.538	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	280.914	1.615.708	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	21.802
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		150.000	0	150.000	0
Andre tilgodehavender		255.105	1.875	0	0
Selskabsskat		13.292	0	13.292	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	782	290.994
Periodeafgrænsningsposter	13	338.523	175.478	0	0
Tilgodehavender		10.880.222	10.333.599	164.074	312.796
Likvide beholdninger		114.666	25.270	12.441	22.946

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Omsætningsaktiver		11.745.327	11.078.116	176.515	335.742
Aktiver		59.772.164	59.734.834	11.803.396	12.482.672

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	7.890.354	8.411.381
Overført resultat		10.923.281	11.609.193	3.032.927	3.197.812
Foreslået udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000	114.400	113.000
Egenkapital		11.162.681	11.847.193	11.162.681	11.847.193
Hensættelse til udskudt skat	15	2.607.211	2.756.061	0	0
Hensatte forpligtelser		2.607.211	2.756.061	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		4.392.111	4.707.839	0	0
Kreditinstitutter		3.757.938	4.241.862	0	0
Leasingforpligtelser		9.942.600	11.457.444	0	0
Anden gæld		7.158.543	8.167.443	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	25.251.192	28.574.588	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	16	320.362	316.183	0	0
Kreditinstitutter	16	1.555.780	2.827.443	0	0
Leasingforpligtelser	16	3.541.429	3.506.310	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.880.780	3.613.603	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	12	50.000	633.600	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	173.394	55.430
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		460.072	357.106	460.072	357.106
Selskabsskat		0	215.701	0	215.701
Anden gæld	16	10.718.858	4.796.119	7.249	7.242
Periodeafgrænsningsposter	17	223.799	290.927	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		20.751.080	16.556.992	640.715	635.479
Gældsforpligtelser		46.002.272	45.131.580	640.715	635.479
Passiver		59.772.164	59.734.834	11.803.396	12.482.672
Usikkerhed ved indregning og måling	1				
Resultatdisponering	14				

Balance 30. september

Passiver

	<u>Note</u>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20
Nærtstående parter	21
Anvendt regnskabspraksis	22

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	125.000	0	11.609.193	113.000	11.847.193
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-113.000	-113.000
Årets resultat	0	0	-685.912	114.400	-571.512
Egenkapital 30. september	125.000	0	10.923.281	114.400	11.162.681

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	125.000	8.411.381	3.197.812	113.000	11.847.193
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-113.000	-113.000
Årets resultat	0	-521.027	-164.885	114.400	-571.512
Egenkapital 30. september	125.000	7.890.354	3.032.927	114.400	11.162.681

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2020/21	2019/20
		DKK	DKK
Årets resultat		-571.512	833.592
Reguleringer	18	7.228.622	6.549.131
Ændring i driftskapital	19	4.926.008	2.069.786
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		11.583.118	9.452.509
Renteindbetalinger og lignende		9.892	10.773
Renteudbetalinger og lignende		-1.018.829	-638.456
Pengestrømme fra ordinær drift		10.574.181	8.824.826
Betalt selskabsskat		-228.993	57.018
Pengestrømme fra driftsaktivitet		10.345.188	8.881.844
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.848.973	-19.536.411
Salg af materielle anlægsaktiver		1.069.739	4.093.606
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	16.438
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-5.779.234	-15.426.367
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-338.097	-320.413
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.755.587	1.648.758
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-4.601.705	-3.837.130
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-790.149	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	1.952.770
Indgåelse af leasingforpligtelser		3.121.980	6.110.000
Betalt udbytte		-113.000	-110.600
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.476.558	5.443.385
Ændring i likvider		89.396	-1.101.138
Likvider 1. oktober		25.270	1.126.408
Likvider 30. september		114.666	25.270
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		114.666	25.270
Likvider 30. september		114.666	25.270

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Den foretagne nedskrivningstest af selskabets aktiver er baseret på forventninger til fremtidige nettopengestrømme. Genindvindingsværdien overstiger den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2021. De væsentligste forudsætninger er knyttet til selskabets forventede evne til at opretholde og forbedre indtjeningen samt opnå fremtidig vækst. Disse forudsætninger er behæftet med en vis usikkerhed og manglende opfyldelse heraf kan medføre fremtidige nedskrivningsbehov.

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	22.866.162	19.031.775	0	0
Pensioner	2.986.133	2.484.681	0	0
Andre omkostninger til social sikring	784.568	627.412	0	0
Andre personaleomkostninger	240.869	223.754	0	0
	26.877.732	22.367.622	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	67	55	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	6.579.797	5.995.564	0	0
	6.579.797	5.995.564	0	0

	Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	-520.049	865.309
	-520.049	865.309

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	DKK	DKK	DKK
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	759	16.398
Andre finansielle omkostninger	1.045.376	646.911	20.727	17.101
	1.045.376	646.911	21.486	33.499

6 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	279.704	-782	-11.290
Årets udskudte skat	-148.850	-46.273	0	0
	-148.850	233.431	-782	-11.290

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	4.483.060	47.366.145	15.000	21.070.905
Tilgang i årets løb	182.866	5.175.972	0	1.490.135
Afgang i årets løb	0	-1.608.579	0	0
Overførsler i årets løb	16.337.090	0	0	-16.337.090
Kostpris 30. september	21.003.016	50.933.538	15.000	6.223.950
Ned- og afskrivninger 1. oktober	750.085	24.011.870	0	0
Årets afskrivninger	452.357	6.127.440	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-725.962	0	0
Ned- og afskrivninger 30. september	1.202.442	29.413.348	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	19.800.574	21.520.190	15.000	6.223.950
Afskrives over	20-50 år	2-10 år		
Heraf finansielle leasingaktiver	0	16.734.770	0	0

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	Moderselskab	
	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	3.485.549	3.485.549
Kostpris 30. september	3.485.549	3.485.549
Værdireguleringer 1. oktober	8.411.381	7.946.072
Årets resultat	-520.049	865.309
Udbytte til moderselskabet	0	-400.000
Værdireguleringer 30. september	7.891.332	8.411.381
Regnskabsmæssig værdi 30. september	11.376.881	11.896.930

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
FLH, Struer ApS	Struer	125.000	100%	9.223.398	-769.207
Hvidberg A/S	Struer	683.750	100%	2.153.486	249.158
				11.376.884	-520.049

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. oktober	250.000	250.000	250.000	250.000
Kostpris 30. september	250.000	250.000	250.000	250.000
Værdireguleringer 1. oktober	0	0	0	0
Værdireguleringer 30. september	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	250.000	250.000	250.000	250.000

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Bærebyg ApS	Struer	50.000	40%

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	50.000	167.123
Kostpris 30. september	50.000	167.123
Regnskabsmæssig værdi 30. september	50.000	167.123

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
11 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	750.439	719.247	0	0
	750.439	719.247	0	0
12 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	33.994.063	15.422.795	0	0
Modtagne acontobetalinge	-33.763.149	-14.440.687	0	0
	230.914	982.108	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	280.914	1.615.708	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-50.000	-633.600	0	0
	230.914	982.108	0	0

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, vægtafgift og abonnemeter.

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	DKK	DKK
14 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	114.400	113.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-521.027	465.312
Overført resultat	-164.885	255.280
	<u>-571.512</u>	<u>833.592</u>

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	2.756.061	2.802.334	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-148.850	-46.273	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. september	<u>2.607.211</u>	<u>2.756.061</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

16 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	3.076.510	3.400.036	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.315.601	1.307.803	0	0
Langfristet del	4.392.111	4.707.839	0	0
Inden for 1 år	320.362	316.183	0	0
	4.712.473	5.024.022	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	1.873.138	2.974.662	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.884.800	1.267.200	0	0
Langfristet del	3.757.938	4.241.862	0	0
Inden for 1 år	471.200	316.800	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	1.084.580	2.510.643	0	0
Kortfristet del	1.555.780	2.827.443	0	0
	5.313.718	7.069.305	0	0
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	1.281.567	1.557.714	0	0
Mellem 1 og 5 år	8.661.033	9.899.730	0	0
Langfristet del	9.942.600	11.457.444	0	0
Inden for 1 år	3.541.429	3.506.310	0	0
	13.484.029	14.963.754	0	0

Noter til årsregnskabet

16 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	DKK	DKK	DKK
Anden gæld				
Efter 5 år	1.827.493	2.685.430	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.331.050	5.482.013	0	0
Langfristet del	<u>7.158.543</u>	<u>8.167.443</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	875.000	656.250	0	0
Øvrig kortfristet gæld	9.843.858	4.139.871	7.249	7.242
Kortfristet del	<u>10.718.858</u>	<u>4.796.121</u>	<u>7.249</u>	<u>7.242</u>
	<u>17.877.401</u>	<u>12.963.564</u>	<u>7.249</u>	<u>7.242</u>

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

	Koncern	
	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-9.891	-10.773
Finansielle omkostninger	1.045.376	646.911
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	6.341.987	5.679.562
Skat af årets resultat	-148.850	233.431
	<u>7.228.622</u>	<u>6.549.131</u>

19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-31.193	-171.458
Ændring i tilgodehavender	-533.331	-290.787
Ændring i leverandører m.v.	5.490.532	2.532.031
	<u>4.926.008</u>	<u>2.069.786</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	DKK	DKK	DKK
20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	26.024.524	24.803.880	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 7.000, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	22.291.040	21.070.905	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for pengeinstitut:				
Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, har Hvidberg A/S stillet virksomhedspant på nominelt TDKK 8.400. Virksomhedspantet omfatter varebeholdninger og tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør	10.511.343	9.177.494	0	0
Ejerpantebreve på i alt TDKK 4.900 i Hvidberg A/S, der giver pant i grunde og bygninger til en regnskabsmæssige værdi af	22.291.040	21.070.905	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	204.761	42.456	0	0
Mellem 1 og 5 år	524.296	0	0	0
	729.057	42.456	0	0
Hvidberg A/S har lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 12 mdr.	420.000	420.000	0	0

Noter til årsregnskabet

20	Koncern		Morderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	DKK	DKK	DKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

FLH, Struer ApS og FH Invest Holding ApS har afgivet selvskyldnerkaution overfor Hvidberg A/S' bankforbindeles og anden langfristet gældsforpligtigelse.

Der er givet pant i aktierne i Hvidberg A/S.

Hvidberg A/S har stillet arbejdsgarantier på TDKK 2.419. Herudover har selskabet garantiforpligtelser på de afsluttede arbejder i overensstemmelse med branchens normale garantiregler. Da der ikke forventes garantiarbejder ud over normalt omfang, er der ikke afsat beløb til imødegåelse af garantiforpligtelser på afsluttede arbejder.

21 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Flemming Hvidberg, Sarpsborgvej , 7600 Struer

Direktør og bestyrelsesmedlem

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for FH Invest Holding ApS for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2020/21 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet FH Invest Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede dan ske. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter gældsbreve.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgskostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktions-

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

processen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, vægtafgift og abonnemeter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver 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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$