
FH Invest Holding ApS

Sarpsborgvej 8, 7600 Struer

Årsrapport for
1. oktober 2022 - 30. september 2023

CVR-nr. 27 32 32 43

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 26/3 2024

Flemming Hvidberg
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
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 2022 - 30. september 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022/23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Struer, den 26. marts 2024

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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FH Invest Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, 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 revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 medføre, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Herning, den 26. marts 2024

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 2022 - 30. september 2023
Hjemstedskommune: Struer

Direktion Flemming Hvidberg

Revisor PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

Koncernoversigt

Selskab	Hjemsted	Ejerandel
FH Invest Holding ApS	Struer	
FLH, Struer ApS	Struer	100
Hvidberg A/S	Struer	100

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	323	5.158	315	1.703	2.834
Resultat af finansielle poster	-2.025	-1.166	-1.035	-636	-765
Årets resultat	-1.381	3.132	-572	834	1.616
Balance					
Balancesum	55.845	62.275	59.772	59.735	50.816
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.733	9.127	6.849	19.536	19.124
Egenkapital	12.799	14.180	11.163	11.847	11.124
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-1.275	5.028	6.024	8.882	11.005
- investeringsaktivitet	-31	1.154	-5.779	-15.426	-19.237
- finansieringsaktivitet	-379	-1.390	-155	5.443	8.660
Årets forskydning i likvider	-1.685	4.792	89	-1.101	428
Antal medarbejdere	66	74	67	55	57
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	0,6%	8,3%	0,5%	2,9%	5,6%
Soliditetsgrad	22,9%	22,8%	18,7%	19,8%	21,9%
Egenkapitalforrentning	-10,2%	24,7%	-5,0%	7,3%	15,6%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet består af nedbrydningsvirksomhed, transportvirksomhed, affaldsbehandling og hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et underskud på DKK 1.380.732, og koncernens balance pr. 30. september 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 12.799.200.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

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

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. Resultat før skat forventes i intervallet TDKK 350-2.350.

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.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2022/23 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 2022 - 30. september 2023

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		33.445.119	41.668.149	-45.176	-51.703
Personaleomkostninger	2	-27.894.484	-30.673.191	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-5.227.705	-5.836.705	0	0
Resultat før finansielle poster		322.930	5.158.253	-45.176	-51.703
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	-1.303.161	3.176.307
Finansielle indtægter	4	12.739	13.190	5.205	4.734
Finansielle omkostninger	5	-2.037.533	-1.179.647	-38.032	-36.517
Resultat før skat		-1.701.864	3.991.796	-1.381.164	3.092.821
Skat af årets resultat	6	321.132	-860.145	432	38.830
Årets resultat	7	-1.380.732	3.131.651	-1.380.732	3.131.651

Balance 30. september 2023

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Grunde og bygninger		24.667.704	24.454.709	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		15.964.166	19.922.687	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		15.000	15.000	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		237.397	103.769	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	40.884.267	44.496.165	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	14.550.027	14.553.188
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	400.000	250.000	400.000	250.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	50.000	50.000	0	0
Andre tilgodehavender	11	150.685	150.685	0	0
Finansielle anlægsaktiver		600.685	450.685	14.950.027	14.803.188
Anlægsaktiver		41.484.952	44.946.850	14.950.027	14.803.188
Varebeholdninger	12	1.333.723	707.432	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.436.721	8.922.020	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	637.377	475.734	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	63.880	0
Andre tilgodehavender		210.680	1.609.823	9.887	154.734
Udskudt skatteaktiv	15	0	101.334	0	0
Selskabsskat		0	26.000	0	26.000
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	432	26.309
Periodeafgrænsningsposter	14	520.329	579.071	0	0
Tilgodehavender		9.805.107	11.713.982	74.199	207.043

Balance 30. september 2023

Likvide beholdninger	<u>3.221.355</u>	<u>4.906.367</u>	<u>5.639</u>	<u>7.264</u>
Omsætningsaktiver	<u>14.360.185</u>	<u>17.327.781</u>	<u>79.838</u>	<u>214.307</u>
Aktiver	<u>55.845.137</u>	<u>62.274.631</u>	<u>15.029.865</u>	<u>15.017.495</u>

Balance 30. september 2023

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	9.763.500	11.066.661
Overført resultat		12.674.200	14.054.932	2.910.700	2.988.271
Egenkapital		12.799.200	14.179.932	12.799.200	14.179.932
Hensættelse til udskudt skat	15	3.158.745	3.581.211	0	0
Andre hensættelser	16	666.570	500.000	0	0
Hensatte forpligtelser		3.825.315	4.081.211	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		2.546.901	2.661.485	0	0
Kreditinstitutter		5.295.597	3.568.504	0	0
Leasingforpligtelser		8.232.703	9.126.616	0	0
Anden gæld		6.340.935	6.362.517	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	22.416.136	21.719.122	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	17	130.612	157.243	0	0
Kreditinstitutter	17	4.388.055	4.234.810	0	0
Leasingforpligtelser	17	2.134.864	3.341.873	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.552.594	3.804.936	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.610.754	254.138
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		584.037	556.225	584.037	556.225
Anden gæld	17	6.924.781	10.042.608	35.874	27.200
Periodeafgrænsningsposter		89.543	156.671	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		16.804.486	22.294.366	2.230.665	837.563
Gældsforpligtelser		39.220.622	44.013.488	2.230.665	837.563
Passiver		55.845.137	62.274.631	15.029.865	15.017.495

Balance 30. september 2023

Usikkerhed ved indregning og måling	1
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20
Nærtstående parter	21
Begivenheder efter balancedagen	22
Anvendt regnskabspraksis	23

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	125.000	14.054.932	14.179.932
Årets resultat	0	-1.380.732	-1.380.732
Egenkapital 30. september	125.000	12.674.200	12.799.200

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	125.000	11.066.661	2.988.271	14.179.932
Årets resultat	0	-1.303.161	-77.571	-1.380.732
Egenkapital 30. september	125.000	9.763.500	2.910.700	12.799.200

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2022 - 30. september 2023

	Koncern		
	Note	2022/23	2021/22
		DKK	DKK
Årets resultat		-1.380.732	3.131.651
Regulering	18	5.196.892	3.869.431
Ændring i driftskapital	19	-3.148.844	-849.806
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		667.316	6.151.276
Renteindbetalinger og lignende		12.739	13.004
Renteudbetalinger og lignende		-1.981.219	-1.136.566
Pengestrømme fra ordinær drift		-1.301.164	5.027.714
Betalt selskabsskat		26.000	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-1.275.164	5.027.714
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.665.572	-9.127.008
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-150.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver		3.784.240	10.280.600
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-31.332	1.153.592
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-141.221	-1.893.745
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	2.489.596
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.100.922	-3.654.940
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	173.394
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-16.711	-1.028.910
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		1.880.338	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	2.639.400
Betalt udbytte		0	-114.400
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-378.516	-1.389.605
Ændring i likvider		-1.685.012	4.791.701
Likvider 1. oktober		4.906.367	114.666
Likvider 30. september		3.221.355	4.906.367
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.221.355	4.906.367
Likvider 30. september		3.221.355	4.906.367

Noter til årsregnskabet

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Den foretagne nedskrivningstest af koncernens aktiver er baseret på forventninger til fremtidige nettopengestrømme. Genindvindingsværdien overstiger den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2023. Ledelsen har udarbejdet en nedskrivningstest af koncernens materielle anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi pr 30. september 2023 på DKK 39,4 mio. Nedskrivningstesten viser et headroom på DKK 3,6 mio. og indeholder en forudsætning om vækst i forretningsomfang på 2% i budgetperioden og 5% i terminalperioden. Skønnet er ledelsen bedste skøn over vækstscenarie, og er naturligt behæftet med en vis usikkerhed herunder og potentiel indvirkning af konjunkturerne. Afvigelser i forhold til den forventede vækst vil påvirke målingen af genindvindingsværdien. WACC udgør 10,7 % og vil med en stigning på 1 %-point indebære et fald i headroom på DKK 5,3 mio.

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
Lønninger	23.625.757	25.979.741	0	0
Pensioner	3.070.294	3.409.121	0	0
Andre omkostninger til social sikring	929.689	962.902	0	0
Andre personaleomkostninger	268.744	321.427	0	0
	27.894.484	30.673.191	0	0

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

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	66	74	0	0
--	-----------	-----------	----------	----------

Moderselskab	
2022/23	2021/22
DKK	DKK

3. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder

Andel af overskud i dattervirksomheder	-1.303.161	3.176.307
	-1.303.161	3.176.307

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
4. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra associerede virksomheder	5.153	4.734	5.153	4.734
Andre finansielle indtægter	7.586	8.456	52	0
	12.739	13.190	5.205	4.734

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
5. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	10.045	10.888
Andre finansielle omkostninger	2.037.533	1.179.647	27.987	25.629
	2.037.533	1.179.647	38.032	36.517

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
6. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	-432	-26.309
Årets udskudte skat	-321.132	872.666	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-12.521	0	-12.521
	-321.132	860.145	-432	-38.830

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.303.161	0
Overført resultat	-77.571	3.131.651
	-1.380.732	3.131.651

7. Resultatdisponering

8. 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	24.896.394	53.281.612	15.000	103.769
Tilgang i årets løb	513.213	3.085.861	0	133.628
Afgang i årets løb	0	-7.698.976	0	0
Kostpris 30. september	25.409.607	48.668.497	15.000	237.397
Ned- og afskrivninger 1. oktober	441.686	33.358.925	0	0
Årets afskrivninger	300.217	4.927.488	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-5.582.082	0	0
Ned- og afskrivninger 30. september	741.903	32.704.331	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	24.667.704	15.964.166	15.000	237.397
Afskrives over	20-50 år	2-10 år		
Heraf finansielle leasingaktiver	0	15.672.419	0	0

Noter til årsregnskabet

	<u>Moderselskab</u>	
	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
9. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	3.485.549	3.485.549
Tilgang i årets løb	1.300.000	0
Kostpris 30. september	<u>4.785.549</u>	<u>3.485.549</u>
Værdireguleringer 1. oktober	11.067.639	7.891.332
Årets resultat	-1.303.161	3.176.307
Værdireguleringer 30. september	<u>9.764.478</u>	<u>11.067.639</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>14.550.027</u>	<u>14.553.188</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
FLH, Struer ApS	Struer	125.000	100%	5.371.567	177.074
Hvidberg A/S	Struer	683.750	100%	9.178.464	-1.480.235
				<u>14.550.031</u>	<u>-1.303.161</u>

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK

10. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. oktober	250.000	250.000	250.000	250.000
Tilgang i årets løb	150.000	0	150.000	0
Kostpris 30. september	<u>400.000</u>	<u>250.000</u>	<u>400.000</u>	<u>250.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>400.000</u>	<u>250.000</u>	<u>400.000</u>	<u>250.000</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

Noter til årsregnskabet

11. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre tilgode- havender
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	50.000	150.685
Kostpris 30. september	50.000	150.685
Regnskabsmæssig værdi 30. september	50.000	150.685

Koncern		Moderselskab	
2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
DKK	DKK	DKK	DKK

12. Varebeholdninger

Varebeholdninger - Fremstillede varer og handelsvarer	1.333.723	707.432	0	0
	1.333.723	707.432	0	0

Koncern		Moderselskab	
2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
DKK	DKK	DKK	DKK

13. Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	28.774.952	28.247.870	0	0
Modtagne acantobetalinger	-28.137.575	-27.772.136	0	0
	637.377	475.734	0	0

14. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
15. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	3.479.877	2.607.211	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-321.132	872.666	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. september	3.158.745	3.479.877	0	0
Indregnet således i balancen:				
Aktiver	0	101.334	0	0
Hensatte forpligtelser	3.158.745	3.581.211	0	0
	3.158.745	3.479.877	0	0

16. Andre hensættelser

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
Saldo 1. oktober 2022	500.000	500.000	0	0
Hensat i året	266.570	0	0	0
Anvendt i året	-100.000	0	0	0
	666.570	500.000	0	0

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

Hensatte forpligtelser, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
--	---	---	---	---

Noter til årsregnskabet

17. 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	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	1.969.749	2.069.515	0	0
Mellem 1 og 5 år	577.152	591.970	0	0
Langfristet del	2.546.901	2.661.485	0	0
Inden for 1 år	130.612	157.243	0	0
	2.677.513	2.818.728	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	4.143.160	2.287.927	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.152.437	1.280.577	0	0
Langfristet del	5.295.597	3.568.504	0	0
Inden for 1 år	237.254	331.600	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	4.150.801	3.903.210	0	0
Kortfristet del	4.388.055	4.234.810	0	0
	9.683.652	7.803.314	0	0
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	1.075.945	699.065	0	0
Mellem 1 og 5 år	7.156.758	8.427.551	0	0
Langfristet del	8.232.703	9.126.616	0	0
Inden for 1 år	2.134.864	3.341.873	0	0
	10.367.567	12.468.489	0	0
Anden gæld				
Efter 5 år	2.412.474	1.093.750	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.928.461	5.268.767	0	0
Langfristet del	6.340.935	6.362.517	0	0
Inden for 1 år	748.872	875.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld	6.175.909	9.167.608	35.874	27.200
	13.265.716	16.405.125	35.874	27.200

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
18. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-12.739	-13.190
Finansielle omkostninger	2.037.533	1.179.647
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	3.493.230	1.842.829
Skat af årets resultat	-321.132	860.145
	5.196.892	3.869.431

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
19. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-626.291	43.008
Ændring i tilgodehavender	1.781.541	-640.718
Ændring i andre hensatte forpligtelser	166.570	500.000
Ændring i leverandører mv.	-4.470.664	-752.096
	-3.148.844	-849.806

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
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	23.183.204	22.944.709	0	0
---	------------	------------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 7.400, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	23.183.204	22.944.709	0	0
--	------------	------------	---	---

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	10.682.182	11.508.918	0	0
---	------------	------------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for langfristet gæld:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 7.000 i Hvidberg A/S, der giver pant i grunde og bygninger til en regnskabsmæssige værdi af	23.183.204	22.944.709	0	0
--	------------	------------	---	---

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	234.692	60.521	0	0
Mellem 1 og 5 år	202.363	463.776	0	0
	437.055	524.297	0	0

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.

Selskabet har stillet arbejdsgarantier på TDKK 2.157. 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.

Noter til årsregnskabet

21. Nærtstående parter

	<u>Grundlag</u>
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.

22. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

23. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for FH Invest Holding ApS for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022/23 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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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.

Noter til årsregnskabet

Resultatopgørelse

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.

Serviceydelse 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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration 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 omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens 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.

Noter til årsregnskabet

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.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med danske datterselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

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 opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

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 dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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.

Noter til årsregnskabet

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. 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 produktionsprocessen 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 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 acantobetalingen 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.

Noter til årsregnskabet

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

[INDSÆT VALGFRI TEKST]

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

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 provenuet 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.

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.

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

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".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital