

HD Holding Struer ApS

Vester Ringgade 12, 7600 Struer

CVR-nr. 27 49 39 47

Årsrapport

2019/20

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. marts 2021.

Vivi Dahl
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2019 - 30. september 2020	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse for koncernen	13
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	24

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2019/20 for HD Holding Struer ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Struer, den 5. marts 2021

Direktion

Henrik Dahl

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HD Holding Struer ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HD Holding Struer ApS for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 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. 30. september 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.
- 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 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

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 eller 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.

Struer, den 5. marts 2021

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Bent N. Rønne
statsautoriseret revisor
mne26812

Selskabsoplysninger

Selskabet	HD Holding Struer ApS Vester Ringgade 12 7600 Struer
	CVR-nr.: 27 49 39 47
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september 18. regnskabsår
Direktion	Henrik Dahl
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Dattervirksomheder	Dahl Biler A/S, Struer Brdr. Dahl Ejendomme A/S, Struer Dahl Ejendomme Holstebro A/S, Holstebro BD Finans ApS, Struer

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	14.167	14.506	15.205	14.520	13.202
Resultat før finansielle poster	5.229	3.989	4.542	3.777	4.299
Finansielle poster, netto	-1.662	-1.601	-1.734	-1.761	-2.654
Årets resultat	2.774	1.854	2.183	1.565	1.217
Balance:					
Balancesum	100.103	105.390	96.151	101.688	92.311
Egenkapital	26.494	23.882	22.342	20.156	18.511
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	20.394	430	7.783	5.954	6.985
Investeringsaktivitet	-9.474	-4.006	-3.665	-19.936	-14.647
Finansieringsaktivitet	-10.891	3.451	-4.047	-1.029	10.901
Pengestrømme i alt	29	-124	71	-15.012	3.239
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	27	29	28	28	24
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	25,7	22,1	22,6	19,4	19,7
Egenkapitalforrentning	10,2	7,5	9,6	7,6	5,2

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

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

Soliditetsgrad
$$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning
$$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$$

***Resultat** Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og HD Holding Struer ApS' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af salg og reparation af biler samt leasingaktivitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser en bruttofortjeneste på 14.167 t.kr. og et overskud på 2.774 t.kr., og koncernens balance pr. 30. september 2020 udviser en egenkapital på 26.494 t.kr.

Koncernen forventede sidste år et uændret aktivitetsniveau og et resultat før skat i niveauet 3.000 t.kr. Koncernens aktivitetsniveau er stort set uændret, og resultatet er steget som forventet. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer for det kommende år et uændret aktivitetsniveau og et resultat før skat i niveauet 3.500 t.kr.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Bruttofortjeneste	14.167.251	14.506.105	0	0
Distributionsomkostninger	-4.418.735	-5.051.202	0	0
Administrationsomkostninger	-4.402.070	-5.321.132	-45.000	-307.743
Andre driftsomkostninger	-117.551	-145.250	0	0
Resultat før finansielle poster	5.228.895	3.988.521	-45.000	-307.743
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.342.295	2.041.538
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	163.083	161.791
Andre finansielle indtægter	80.599	87.422	484	58
2 Finansielle omkostninger	-1.742.118	-1.688.230	-108.483	-106.070
Resultat før skat	3.567.376	2.387.713	2.352.379	1.789.574
3 Skat af årets resultat	-793.068	-534.107	-2.112	56.687
4 Årets resultat	2.774.308	1.853.606	2.350.267	1.846.261
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i HD Holding Struer ApS	2.501.794	1.694.836		
Minoritetsinteresser	272.514	158.770		
	2.774.308	1.853.606		

Balance 30. september

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
5	Goodwill	84.906	243.077	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	84.906	243.077	0	0
6	Grunde og bygninger	44.340.911	45.657.919	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	24.611.985	18.000.349	0	0
8	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	236.155	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	68.952.896	63.894.423	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	21.502.941	19.438.666
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	76.227	96.227	0	0
11	Deposita	255.000	255.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	331.227	351.227	21.502.941	19.438.666
	Anlægsaktiver i alt	69.369.029	64.488.727	21.502.941	19.438.666

Balance 30. september

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
Note	2020	2019	2020	2019	
Omsætningsaktiver					
Fremstillede varer og handelsvarer	25.645.512	35.157.735	0	0	
Varebeholdninger i alt	25.645.512	35.157.735	0	0	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.992.531	3.779.777	0	0	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.296.684	7.786.099	
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	348.464	419.200	
12 Andre tilgodehavender	1.451.981	1.687.323	0	0	
13 Periodeafgrænsningsposter	495.937	158.246	0	0	
Tilgodehavender i alt	4.940.449	5.625.346	8.645.148	8.205.299	
Likvide beholdninger	147.842	118.384	0	0	
Omsætningsaktiver i alt	30.733.803	40.901.465	8.645.148	8.205.299	
Aktiver i alt	100.102.832	105.390.192	30.148.089	27.643.965	

Balance 30. september

Passiver					
Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020	2019	2020	2019	
Egenkapital					
14	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	11.009.035	8.944.760
	Overført resultat	25.409.832	22.974.491	14.400.795	14.181.156
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	188.333	184.333	188.333	184.333
	Egenkapital før minoritetsinteresser	25.723.165	23.283.824	25.723.163	23.435.249
	Minoritetsinteresser	770.706	598.092	0	0
	Egenkapital i alt	26.493.871	23.881.916	25.723.163	23.435.249
Hensatte forpligtelser					
15	Hensættelser til udskudt skat	3.575.992	3.062.442	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	3.575.992	3.062.442	0	0
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	20.139.765	21.700.949	0	0
	Deposita	350.000	350.000	0	0
	Anden gæld	0	50.904	0	0
16	Langfristede gældsforpligtelser i alt	20.489.765	22.101.853	0	0

Balance 30. september

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
<u>Note</u>					
16	Kortfristet del af langfristet gæld	1.792.786	1.732.045	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	16.163.369	25.218.562	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	585.504	589.496	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.793.977	13.074.090	10.000	10.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.219.998	3.321.949
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	9.929.108	10.544.412	506.450	559.865
	Selskabsskat	688.478	316.902	688.478	316.902
	Anden gæld	5.589.982	4.868.474	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>49.543.204</u>	<u>56.343.981</u>	<u>4.424.926</u>	<u>4.208.716</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>70.032.969</u>	<u>78.445.834</u>	<u>4.424.926</u>	<u>4.208.716</u>
	Passiver i alt	<u>100.102.832</u>	<u>105.390.192</u>	<u>30.148.089</u>	<u>27.643.965</u>

1 Medarbejderforhold
17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
18 Eventualposter
19 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018	125.000	21.469.552	108.000	639.322	22.341.874
Udloddet udbytte	0	0	-108.000	0	-108.000
Årets overførte resultat	0	1.510.503	184.333	158.770	1.853.606
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	-200.000	-200.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. oktober	0	662.197	0	0	662.197
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 30. september	0	-669.330	0	0	-669.330
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	1.569	0	0	1.569
Egenkapital 1. oktober 2019	125.000	22.974.491	184.333	598.092	23.881.916
Udloddet udbytte	0	0	-184.333	0	-184.333
Årets overførte resultat	0	2.313.361	188.333	272.614	2.774.308
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	-100.000	-100.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. oktober	0	669.330	0	0	669.330
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 30. september	0	-512.946	0	0	-512.946
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-34.404	0	0	-34.404
	125.000	25.409.832	188.333	770.706	26.493.871

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Reserve for</u> <u>nettoopskriv-</u> <u>ning efter den</u> <u>indre værdis</u> <u>metode</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>Foreslået</u> <u>udbytte for</u> <u>regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober 2018	125.000	7.708.786	13.760.766	108.000	21.702.552
Udloddet udbytte	0	0	0	-108.000	-108.000
Resultatandel	0	2.035.974	-374.046	184.333	1.846.261
Udloddet udbytte	0	-800.000	800.000	0	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. oktober	0	0	662.197	0	662.197
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 30. september	0	0	-669.330	0	-669.330
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	1.569	0	1.569
Egenkapital 1. oktober 2019	125.000	8.944.760	14.181.156	184.333	23.435.249
Udloddet udbytte	0	0	0	-184.333	-184.333
Resultatandel	0	2.064.275	97.659	188.333	2.350.267
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. oktober	0	0	669.330	0	669.330
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 30. september	0	0	-512.946	0	-512.946
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-34.404	0	-34.404
	125.000	11.009.035	14.400.795	188.333	25.723.163

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	Koncern	
	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
Årets resultat	2.774.308	1.853.606
20 Reguleringer	7.084.856	6.648.612
21 Ændring i driftskapital	12.175.603	-6.497.522
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	22.034.767	2.004.696
Renteindbetalinger og lignende	80.599	87.422
Renteudbetalinger og lignende	-1.742.118	-1.688.230
Pengestrøm fra ordinær drift	20.373.248	403.888
Betalt selskabsskat	21.000	26.611
Pengestrømme fra driftsaktivitet	20.394.248	430.499
Køb af materielle anlægsaktiver	-19.141.218	-11.794.156
Salg af materielle anlægsaktiver	9.647.301	8.043.511
Deposita	0	-255.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	20.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-9.473.917	-4.005.645
Afdrag på langfristet gæld	-1.551.347	-1.646.227
Udbetalt udbytte til minoritetsinteressere	-100.000	-200.000
Betalt udbytte	-184.333	-108.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-9.055.193	5.405.194
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-10.890.873	3.450.967
Ændring i likvider	29.458	-124.179
Likvider 1. oktober	118.384	242.563
Likvider 30. september	147.842	118.384
Likvider		
Likvide beholdninger	147.842	118.384
Likvider 30. september	147.842	118.384

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
1. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	9.332.233	10.415.820	0	0
Pensioner	1.186.977	1.145.100	0	0
Andre omkostninger til social sikring	210.360	248.407	0	0
	10.729.570	11.809.327	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	27	29	1	1

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
2. Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	68.957	63.979
Andre finansielle omkostninger	1.742.118	1.688.230	39.526	42.091
	1.742.118	1.688.230	108.483	106.070
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	350.576	363.902	2.112	-55.298
Årets regulering af udskudt skat	476.896	170.025	0	0
Regulering af tidligere års skat	0	-1.389	0	-1.389
Skat af egenkapitalbevægelser	-34.404	1.569	0	0
	793.068	534.107	2.112	-56.687

Noter

	Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19
4. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.064.275	2.035.974
Udbytte for regnskabsåret	188.333	184.333
Overføres til overført resultat	97.659	0
Disponeret fra overført resultat	0	-374.046
Disponeret i alt	2.350.267	1.846.261
	Koncern	
	30/9 2020	30/9 2019
5. Goodwill		
Kostpris 1. oktober	1.178.957	1.178.957
Kostpris 30. september	1.178.957	1.178.957
Af- og nedskrivninger 1. oktober	-935.880	-777.709
Årets afskrivninger	-158.171	-158.171
Af- og nedskrivninger 30. september	-1.094.051	-935.880
Regnskabsmæssig værdi 30. september	84.906	243.077
6. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. oktober	59.050.754	52.964.745
Tilgang i årets løb	0	141.620
Overførsler	0	5.944.389
Kostpris 30. september	59.050.754	59.050.754
Af- og nedskrivninger 1. oktober	-13.392.835	-5.616.955
Årets afskrivninger	-1.317.008	-1.317.008
Overførsler	0	-6.458.872
Af- og nedskrivninger 30. september	-14.709.843	-13.392.835
Regnskabsmæssig værdi 30. september	44.340.911	45.657.919

Noter

	Koncern	
	30/9 2020	30/9 2019
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. oktober	31.234.675	27.712.562
Tilgang i årets løb	19.141.218	11.416.381
Afgang i årets løb	-11.868.798	-8.714.007
Overførsler	236.155	819.739
Kostpris 30. september	38.743.250	31.234.675
Af- og nedskrivninger 1. oktober	-13.234.326	-10.587.985
Årets afskrivninger	-3.838.597	-3.353.744
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.941.658	1.030.757
Overførsler	0	-323.354
Af- og nedskrivninger 30. september	-14.131.265	-13.234.326
Regnskabsmæssig værdi 30. september	24.611.985	18.000.349
8. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. oktober	236.155	0
Tilgang i årets løb	0	236.155
Overførsler	-236.155	0
Kostpris 30. september	0	236.155
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	236.155

Noter

	Modervirksomhed	
	30/9 2020	30/9 2019
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober	10.493.906	10.493.906
Kostpris 30. september	10.493.906	10.493.906
Opskrivninger 1. oktober	9.102.929	7.708.786
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	2.500.464	2.199.707
Udbytte	-400.000	-800.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	121.980	-5.564
Opskrivninger 30. september	11.325.373	9.102.929
Afskrivninger på goodwill 1. oktober	-158.169	0
Årets afskrivninger på goodwill	-158.169	-158.169
Afskrivninger på goodwill 30. september	-316.338	-158.169
Regnskabsmæssig værdi 30. september	21.502.941	19.438.666
I regnskabsposten indgår goodwill med	84.908	243.077
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Dahl Biler A/S	Struer	80 %
Brdr. Dahl Ejendomme A/S	Struer	100 %
Dahl Ejendomme Holstebro A/S	Holstebro	100 %
BD Finans ApS	Struer	100 %
	Koncern	
	30/9 2020	30/9 2019
10. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. oktober	96.227	96.227
Afgang i årets løb	-20.000	0
Kostpris 30. september	76.227	96.227
Nedskrivninger 1. oktober	0	0
Nedskrivninger 30. september	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	76.227	96.227

Noter

	Koncern	
	30/9 2020	30/9 2019
11. Deposita		
Kostpris 1. oktober	255.000	0
Tilgang i årets løb	0	255.000
Kostpris 30. september	255.000	255.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september	255.000	255.000

12. Andre tilgodehavender

Af koncernens andre tilgodehavender forfalder 207 t.kr. til betaling efter 1 år.

	Koncern	
	30/9 2020	30/9 2019
13. Periodeafgrænsningsposter		
Andre periodeafgrænsningsposter	495.937	158.246
	495.937	158.246

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2020	30/9 2019	30/9 2020	30/9 2019
14. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. oktober	125.000	125.000	125.000	125.000
	125.000	125.000	125.000	125.000

Virksomhedskapitalen består af 12.500 kr. A-anparter og 112.500 kr. B-anparter.

Noter

	Koncern	
	30/9 2020	30/9 2019
15. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. oktober	3.062.442	2.859.736
Udskudt skat af årets resultat	513.550	202.706
	3.575.992	3.062.442

16. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 30/9 2020	Kortfristet del af lang- fristet gæld	Langfristet gæld 30/9 2020	Restgæld efter 5 år
Koncern				
Gæld til realkreditinstitutter	21.932.551	1.792.786	20.139.765	13.486.144
Deposita	350.000	0	350.000	0
	22.282.551	1.792.786	20.489.765	13.486.144

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 21.933 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2020 udgør 44.341 t.kr.

Der er deponeret ejerpantebreve på i alt 6.500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for finansiering af ikke indregistrerede biler er der stillet virksomhedspant på 3.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter ikke registrerede biler med en regnskabsmæssig værdi på 11.904 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 1.123 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 8.800 t.kr. Virksomhedspantet omfatter goodwill, anlægsaktiver, brugte biler, og reserve- dele og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med en regnskabsmæssig værdi på 18.852 t.kr.

Noter

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders gæld til pengeinstitutter. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 30. september 2020 i alt 16.163 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Henrik Dahl, Vester Ringgade 12, 7600 Struer	Hovedanpartshaver
Henriette Dahl Nørgaard, Hjelmen 16, 7500 Holstebro	Hovedanpartshaver
Jens-Jacob Dahl, Kusken 2, 7500 Holstebro	Hovedanpartshaver
Anders Dahl, Ebbe Rodes Allé 6, 4. tv., 2500 Valby	Hovedanpartshaver

Transaktioner

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

Noter

	Koncern	
	2019/20	2018/19
20. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.313.776	4.828.923
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-720.161	-360.259
Andre finansielle indtægter	-80.599	-87.422
Finansielle omkostninger	1.742.118	1.688.230
Skat af årets resultat	793.068	534.107
Øvrige reguleringer	36.654	45.033
	7.084.856	6.648.612
21. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	9.512.223	-9.357.293
Ændring i tilgodehavender	684.897	-560.355
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	1.822.099	3.427.259
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	156.384	-7.133
	12.175.603	-6.497.522

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HD Holding Struer ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden HD Holding Struer ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori HD Holding Struer ApS 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.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheder produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

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

Anvendt regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

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

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

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

	Brugstid
Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

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 samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter HD Holding Struer ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Anvendt regnskabspraksis

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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