



Tlf.: 96 57 48 00
hobro@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Jeppe Aakjærs Vej 10
DK-9500 Hobro
CVR-nr. 20 22 26 70

BRIAN KNUDSEN HOLDING, RANDERS APS
C/O BRIAN KNUDSEN, LANGGADE 55, 8920 RANDERS NV

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2018 - 30. SEPTEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 28. januar 2020

Brian Knudsen

CVR-NR. 29 44 72 09

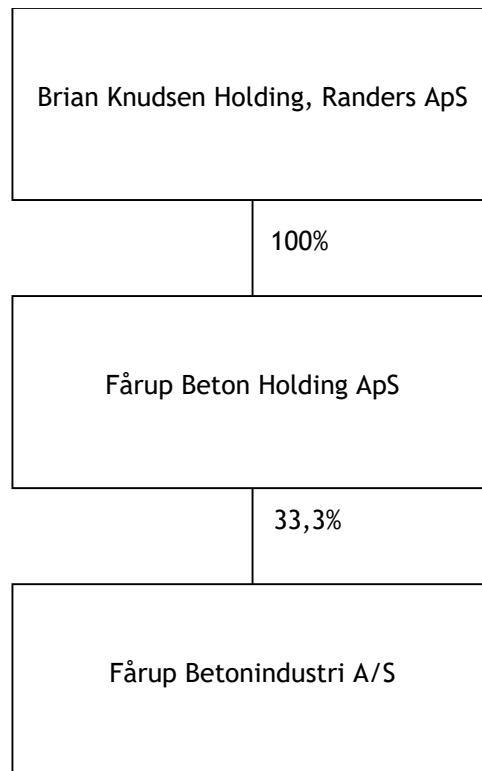
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8-9
Ledelsesberetning.....	10
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-26

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Brian Knudsen Holding, Randers ApS c/o Brian Knudsen Langgade 55 8920 Randers NV
	CVR-nr.: 29 44 72 09 Stiftet: 6. april 2006 Hjemsted: Randers Regnskabsår: 1. oktober 2018 - 30. september 2019
Direktion	Brian Knudsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Jeppe Aakjærs Vej 10 9500 Hobro
Pengeinstitut	Sparekassen Kronjylland Tronholmen 1 8960 Randers SØ

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Brian Knudsen Holding, Randers ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 24. januar 2020

Direktion:

Brian Knudsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Brian Knudsen Holding, Randers ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Brian Knudsen Holding, Randers ApS for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Hobro, den 24. januar 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Nielsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34100

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	61.647.057	64.469.268	57.936.995	52.947.059	-8.600
Driftsresultat.....	13.408.167	17.318.677	12.832.362	9.557.266	-8.600
Finansielle poster, netto.....	-599.823	-302.047	-789.652	-622.982	246
Årets resultat før skat.....	12.808.344	17.016.630	12.042.710	8.934.284	630.066
Årets resultat.....	9.748.494	13.213.520	9.279.765	6.868.255	630.066
Balance					
Balancesum.....	84.720.938	76.243.668	72.317.193	65.291.509	2.432.215
Egenkapital.....	43.178.771	33.564.276	20.471.434	9.243.370	2.425.715
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	41.098.771	31.484.276	18.403.656	9.243.370	2.425.715
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	23.348.894	12.044.653	13.293.288	18.263.520	-8.077
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-6.799.285	-4.047.363	-6.501.260	-19.133.533	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-134.000	-12.053.354	-5.673.532	11.366.693	-49.900
Pengestrømme i alt.....	16.415.609	-4.056.064	1.118.496	10.496.680	-57.977
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-6.777.485	-3.844.363	-6.158.000	-3.291.813	0
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	68,0	91,1	90,4	168,7	132,3
Soliditetsgrad.....	48,5	41,3	25,4	14,2	99,7
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	26,6	52,7	62,5	117,7	29,5

HØVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

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

Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i salg, fremstilling og montering af betonelementer til alle former for byggeri indenfor erhvervs-, institutions- og boligsektoren.

Usædvanlige forhold

Der har i koncernens regnskabsperiode ikke været hændelser, der på usædvanlig vis har påvirket den daglige drift.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for indeværende regnskabsår anses som tilfredsstillende.

Under hensyntagen til koncernens forventninger til aktivitetsniveauet og markedsprisen, har koncernen et robust finansielt beredskab.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat blev ikke som forventet på niveau med 2017/18, men anses for tilfredsstillende.

Resultatet blev lavere end det i årsrapporten for 2017/18 forventede resultat for 2018/19, hvilket blandt andet skyldes øget konkurrence.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er dels knyttet til markedsrenten, idet en lavkonjunktur i samfundet som følge af en rentestigning, vil have betydelig indflydelse på byggeriet og dels evnen til løbende at kunne sikre en konkurrencedygtig produktionspris i et vigende marked.

Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Videnressourcer

Fårup Beton har været i markedet i flere generationer, og med cirka 60 års erfaring med betonmaterialet kender vi dets natur.

Det er væsentligt for koncernens fortsatte vækst at tiltrække og fastholde kvalificeret og kompetent arbejdskraft.

For at sikre en høj kvalitet og samtidig et konkurrencedygtigt produkt investeres der derfor løbende i fastholdelse af den nødvendige kompetence samt yderligere dygtiggørelse af koncernens medarbejdere.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen tilstræber løbende udvikling af nye produktionsløsninger, samt optimering af disse.

Forventninger til fremtiden

Koncernen har forventninger om et marked, der i 2019/20 er præget af øget konkurrence.

Som følge heraf forventes et positivt resultat for regnskabsåret 2019/20, der dog vil være under niveauet af resultatet for indeværende regnskabsår.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		61.647.057	64.469.268	-16.476	-18.226
Personaleomkostninger.....	1	-42.733.558	-42.193.921	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-5.505.332	-4.956.670	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		13.408.167	17.318.677	-16.476	-18.226
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		0	0	9.616.772	13.163.520
Andre finansielle indtægter.....	2	74.705	8.679	181.227	572
Andre finansielle omkostninger.....	3	-674.528	-310.726	-76.805	-20.829
RESULTAT FØR SKAT.....		12.808.344	17.016.630	9.704.718	13.125.037
Skat af årets resultat.....	4	-3.059.850	-3.803.110	-36.224	8.483
ÅRETS RESULTAT.....	5	9.748.494	13.213.520	9.668.494	13.133.520

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		489.224	793.556	0	0
Goodwill.....		6.786.488	7.755.987	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	7.275.712	8.549.543	0	0
Grunde og bygninger.....		17.086.002	15.659.493	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		8.198.999	7.383.988	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		895.138	344.196	0	0
Biler og tilbehør.....		881.066	1.127.545	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	27.061.205	24.515.222	0	0
Kapitalandele i dattervirksom- heder.....		0	0	32.150.598	28.533.826
Andre værdipapirer.....		409.300	459.300	0	0
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		0	150.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	409.300	609.300	32.150.598	28.533.826
ANLÆGSAKTIVER.....		34.746.217	33.674.065	32.150.598	28.533.826
Råvarer og hjælpematerialer.....		1.711.288	1.969.700	0	0
Varebeholdninger.....		1.711.288	1.969.700	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		15.647.011	23.953.353	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		136.162	994.616	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	6.344.173	0
Udskudte skatteaktiver.....	11	0	0	0	18.431
Andre tilgodehavender.....		15.018	26.381	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		2.170.000	0	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	8.420.329	3.336.603
Periodeafgrænsningsposter.....	9	901.324	551.268	0	0
Tilgodehavender.....		18.869.515	25.525.618	14.764.502	3.355.034
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		2.822.119	4.918.095	0	0
Værdipapirer.....		2.822.119	4.918.095	0	0
Likvide beholdninger.....		26.571.799	10.156.190	2.474.092	2.858.567
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		49.974.721	42.569.603	17.238.594	6.213.601
AKTIVER.....		84.720.938	76.243.668	49.389.192	34.747.427

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Selskabskapital.....	10	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	22.564.129	18.947.357
Overført overskud.....		40.863.171	31.305.276	18.299.042	12.357.920
Forslag til udbytte.....		110.600	54.000	110.600	54.000
Minoritetsinteresser.....		2.080.000	2.080.000	0	0
EGENKAPITAL.....		43.178.771	33.564.276	41.098.771	31.484.277
Hensættelse til udskudt skat.....	11	5.434.759	9.346.617	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	12	1.220.000	1.220.000	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		6.654.759	10.566.617	0	0
Selskabsskat.....		6.825.712	1.391.060	6.825.712	1.391.060
Langfristede gældsforpligtelser...	13	6.825.712	1.391.060	6.825.712	1.391.060
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		9.256.541	10.828.841	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		8.819.789	10.069.970	6.500	6.500
Selskabsskat.....		1.391.060	93.368	1.391.060	1.758.174
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	66.863	107.311
Anden gæld.....		8.594.306	9.729.536	286	105
Kortfristede gældsforpligtelser ...		28.061.696	30.721.715	1.464.709	1.872.090
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		34.887.408	32.112.775	8.290.421	3.263.150
PASSIVER.....		84.720.938	76.243.668	49.389.192	34.747.427
Eventualposter mv.	14				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
Nærtstående parter	16				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritetsin- teresser	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018.....	125.000	31.305.277	54.000	2.080.000	33.564.277
Betalt udbytte.....			-54.000	-80.000	-134.000
Forslag til resultatdisponering.....		9.557.894	110.600	80.000	9.748.494
Egenkapital 30. september 2019.....	125.000	40.863.171	110.600	2.080.000	43.178.771

	Moderselskabet				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018.....	125.000	18.947.357	12.357.920	54.000	31.484.277
Betalt udbytte.....				-54.000	-54.000
Forslag til resultatdisponering.....		9.616.772	-58.878	110.600	9.668.494
Overførsel af udbytte.....		-6.000.000	6.000.000		
Egenkapital 30. september 2019.....	125.000	22.564.129	18.299.042	110.600	41.098.771

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Årets resultat.....	9.748.494	13.213.520	9.668.494	13.133.520
Årets afskrivninger tilbageført.....	5.505.332	4.956.670	0	0
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	230.272	73.063	0	0
Resultat af datterselskaber.....	0	0	-9.616.772	-13.163.520
Skat af årets resultat tilbageført.....	3.059.850	3.803.110	36.224	-8.483
Betalt selskabsskat.....	-2.409.362	-1.017.135	-74.429	0
Ændring i varebeholdninger.....	258.412	557.032	0	0
Ændring i tilgodehavender.....	8.826.103	-5.193.954	-6.344.173	0
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-3.957.711	643.505	181	-1.551.023
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	2.087.504	-4.991.158	0	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	23.348.894	12.044.653	-6.330.475	-1.589.506
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	0	-53.000	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-6.777.485	-3.844.363	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-21.800	-150.000	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-6.799.285	-4.047.363	0	0
Afdrag på lån.....	0	-11.932.676	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-134.000	-52.900	-54.000	-52.900
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	0	-67.778	6.000.000	3.000.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-134.000	-12.053.354	5.946.000	2.947.100
ÆNDRING I LIKVIDER.....	16.415.609	-4.056.064	-384.475	1.357.594
Likvider 1. oktober.....	10.156.190	14.212.254	2.858.567	1.500.973
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	26.571.799	10.156.190	2.474.092	2.858.567
Likvider 30. september specificeres således: Likvide beholdninger.....	26.571.799	10.156.190	2.474.092	2.858.567
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	26.571.799	10.156.190	2.474.092	2.858.567

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 82 (2017/18: 79) Moderselskabet: 0 (2017/18: 0)					
Løn og gager.....	36.998.691	37.092.405	0	0	
Pensioner.....	3.872.732	3.273.777	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	903.217	818.165	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	958.918	1.009.574	0	0	
	42.733.558	42.193.921	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.298.231	1.258.977	0	0	
	1.298.231	1.258.977	0	0	
Andre finansielle indtægter					2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	179.234	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	74.705	8.679	1.993	572	
	74.705	8.679	181.227	572	
Andre finansielle omkostninger					3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	0	20.824	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	674.528	310.726	76.805	5	
	674.528	310.726	76.805	20.829	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	6.971.712	1.391.047	17.793	-8.483	
Reguleret af udskudt skat.....	-3.911.862	2.412.063	18.431	0	
	3.059.850	3.803.110	36.224	-8.483	
Forslag til resultatdisponering					5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	110.600	54.000	110.600	54.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	9.616.772	13.163.520	
Overført resultat.....	9.557.894	13.079.520	-58.878	-84.000	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	80.000	80.000	0	0	
	9.748.494	13.213.520	9.668.494	13.133.520	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

	Koncernen	
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill
Kostpris 1. oktober 2018.....	1.214.889	9.694.985
Kostpris 30. september 2019.....	1.214.889	9.694.985
Afskrivninger 1. oktober 2018.....	421.333	1.938.998
Årets afskrivninger	304.332	969.499
Afskrivninger 30. september 2019.....	725.665	2.908.497
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	489.224	6.786.488

Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. oktober 2018.....	23.780.782	19.503.276
Tilgang.....	2.774.595	3.103.880
Kostpris 30. september 2019.....	26.555.377	22.607.156
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018.....	8.121.289	12.119.288
Årets afskrivninger	1.348.086	2.288.869
Af- og nedskrivninger 30. september 2019.....	9.469.375	14.408.157
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	17.086.002	8.198.999

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Biler og tilbehør
Kostpris 1. oktober 2018.....	1.391.234	2.117.400
Tilgang.....	732.890	166.120
Afgang.....	-62.884	0
Kostpris 30. september 2019.....	2.061.240	2.283.520
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018.....	1.047.038	989.855
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-62.884	0
Årets afskrivninger	181.948	412.599
Af- og nedskrivninger 30. september 2019.....	1.166.102	1.402.454
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	895.138	881.066

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

8

	<u>Koncernen</u>	
	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. oktober 2018.....	459.300	150.000
Tilgang.....	21.800	0
Kostpris 30. september 2019.....	481.100	150.000
Årets opskrivninger.....	-71.800	-150.000
Opskrivninger 30. september 2019.....	-71.800	-150.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	409.300	0
		<u>Moder- selskabet</u>
		Kapitalandele i dattervirksom- heder
Kostpris 1. oktober 2018.....		9.586.469
Kostpris 30. september 2019.....		9.586.469
Opskrivninger 1. oktober 2018.....		18.947.357
Udloddet resultat.....		-6.000.000
Årets resultat.....		9.616.772
Opskrivninger 30. september 2019.....		22.564.129
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....		32.150.598

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Fårup Beton Holding ApS, Randers.....	32.150.598	9.616.772	100 %
Fårup Betonindustri A/S, Randers.....	27.392.951	10.817.607	33,3 %

Periodeafgrænsningsposter

9

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikring og kontingenter, der vedrører det efterfølgende år.

	2019 kr.	2018 kr.
Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Anparter, 125 stk. a nom. 1.000 kr.....	125.000	125.000
	125.000	125.000

10

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

11

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

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Udskudt skat 1. oktober.....	9.346.621	6.934.554	0	18.431
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-3.911.862	2.412.063	0	0
Udskudt skat 30. september.....	5.434.759	9.346.617	0	18.431

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Andre hensatte forpligtelser				
0-1 år.....	308.000	366.000	0	0

12

Andre hensatte forpligtelser omfatter pligtigheder ved sædvanlig 1 års garanti på selskabets produkter samt til 1 og 5 års garanti.

Langfristede gældsforpligtelser

13

	Koncernen				
	30/9 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Selskabsskat.....	6.825.712	0	0	1.391.060	0
	6.825.712	0	0	1.391.060	0
	Moderselskabet				
	30/9 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Selskabsskat.....	6.825.712	0	0	1.391.060	0
	6.825.712	0	0	1.391.060	0

NOTER**Note**

**Eventualposter mv.
Eventualaktiver**
Ingen.

14

Eventualforpligtelser**Koncernen**

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 388 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 41 mdr. med en samlet restleasingydelse på 382 tkr.

Koncernens engagement med pengeinstitut pr. 30. september 2019 udgør 164 tkr. i stillede arbejdsgarantier.

Der er stillet arbejdsgarantier hos Tryg Garanti. Garantirammen udgør 20.000 tkr., hvoraf der er udnyttet 12.850 tkr. pr. 30. september 2019.

Der påhviler koncernen almindelige garantiforpligtelser på udført arbejde.

Moderselskabet

Ingen.

Hæftelse i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 8.217 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15

Koncernen

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt 465 tkr., der giver pant i løsøre, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 0 kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der udstedt virksomhedspant på 6.000 tkr. i simple fordringer, lagre, driftsinventar, driftsmidler, goodwill, domænenavne og rettigheder, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 27.823 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 17.086 tkr. Der er indestående i pengeinstituttet pr. 30. september 2019.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for Fårup Betonindustri A/S' engagement med pengeinstitut. Kautionen er begrænset til 1.000 tkr.

Moderselskabet

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Fårup Betonindustri A/S' engagement med pengeinstitut. Kautionen er begrænset til 500 tkr.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

16

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Brian Knudsen, Langgade 55, 8920 Randers NV, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Brian Knudsen Holding, Randers ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Brian Knudsen Holding, Randers ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Brian Knudsen Holding, Randers 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, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminerings 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 virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre eksterne omkostninger

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

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

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

Rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Rettigheder afskrives over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-50 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	4-20 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

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

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.