



Tlf.: 89 22 30 00
silkeborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Papirfabrikken 34
DK-8600 Silkeborg
CVR-nr. 20 22 26 70

GORM PEDERSEN HOLDING APS

ODINSVEJ 29, 7200 GRINDSTED

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2019 - 30. SEPTEMBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 6. marts 2021

Gorm Pedersen

CVR-NR. 30 34 67 69

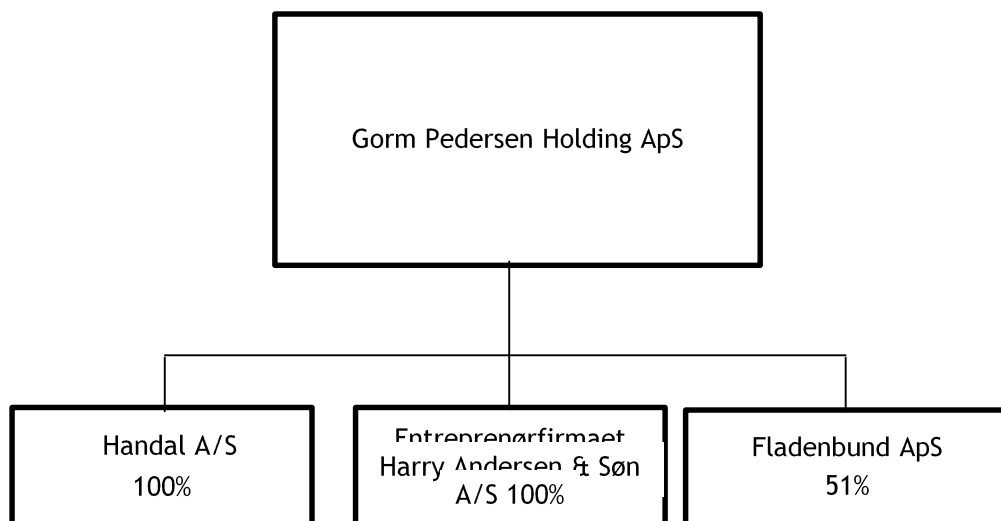
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2019 - 30. september 2020	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-25

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Gorm Pedersen Holding ApS Odinsvej 29 7200 Grindsted
	CVR-nr.: 30 34 67 69 Stiftet: 2. marts 2007 Hjemsted: Grindsted Regnskabsår: 1. oktober 2019 - 30. september 2020
Direktion	Gorm Finn Pedersen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Jyske Bank Vestergade 8-16 8600 Silkeborg
Advokat	Ret&Råd Sundhuset Clarasvej 2 8700 Horsens

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 for Gorm Pedersen Holding 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grindsted, den 3. marts 2021

Direktion:

Gorm Finn Pedersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Gorm Pedersen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gorm Pedersen Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og 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 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.

Silkeborg, den 3. marts 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Dahl Jepsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32064

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2019/20	2018/19	2017/18
	tkr.	tkr.	tkr.
Bruttoresultat.....	50.319	46.115	45.264
Resultat af primær drift.....	14.271	14.644	17.635
Finansielle poster, netto.....	-843	-619	-1.451
Årets resultat.....	10.227	11.063	12.405
Balance			
Balancesum.....	79.493	54.223	58.431
Egenkapital.....	28.964	19.122	9.659
Investeret kapital.....	28.639	10.401	-1.800
Pengestrømme			
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-20.943	-5.429	-7.102
Nøgletal			
Afkast af investeret kapital.....	109,1	340,5	370,0
Soliditetsgrad.....	36,3	35,3	16,5

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

Investeret kapital:

Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) +
materielle anlægsaktiver + varebeholdninger +
tilgodehavender + øvrige driftsmæssige
omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre
hensatte forpligtelser - øvrige lang- og
kortfristede driftsmæssige forpligtelser

Afkast af investeret kapital:

$$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$

Soliditetsgrad:

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

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at være holdingselskab for dattervirksomheder.

Koncernens væsentligste formål er at drive entreprenørvirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser for koncernen et overskud på 10.227 tkr. efter skat og en egenkapital på 28.964 tkr.

I forhold til udviklingen på markedet anses årets resultat som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Regnskabsåret er for koncernen forløbet som forventet og i henhold til selskabernes strategiplan.

Det travle marked for entreprenørbranchen har haft en positiv indflydelse på det samlede årsregnskab for koncernen.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Videnressourcer

Nye krav, regler og lovgivning indgår i den løbende ajourføring af selskabets vidensressourcer. Dette sker blandt andet via medarbejdernes deltagelse i kurser og efteruddannelse.

Forventninger til fremtiden

For koncernen forventes et resultat for det kommende år på niveau med det opnåede resultat for indeværende år. Ordrebeholdningen er tilfredsstillende og likviditeten til det kommende års drift er stillet til rådighed.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019/20 kr.	2018/19 kr.	2019/20 kr.	2018/19 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		50.319.063	46.114.829	280.116	184.824
Personaleomkostninger.....	1	-29.021.633	-26.135.146	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-7.026.761	-5.335.985	-54.800	-38.500
DRIFTSRESULTAT.....		14.270.669	14.643.698	225.316	146.324
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	10.616.733	10.713.948
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		15.439	-30.617	16.022	0
Andre finansielle indtægter.....	2	19.550	0	41.333	9.354
Andre finansielle omkostninger.....	3	-877.588	-588.440	-228.943	-38.855
RESULTAT FØR SKAT.....		13.428.070	14.024.641	10.670.461	10.830.771
Skat af årets resultat.....	4	-3.201.498	-2.961.189	-33.382	232.681
ÅRETS RESULTAT.....	5	10.226.572	11.063.452	10.637.079	11.063.452

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Goodwill.....		4.273.920	4.861.442	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	4.273.920	4.861.442	0	0
Grunde og bygninger.....		6.417.734	2.486.500	5.691.700	2.486.500
Produktionsanlæg og maskiner.....		431.499	456.204	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		25.462.466	15.185.699	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		54.746	104.364	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse		1.239.250	0	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	33.605.695	18.232.767	5.691.700	2.486.500
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	27.352.995	23.516.371
Andre værdipapirer.....		334.875	352.729	298.359	282.337
Finansielle anlægsaktiver.....	8	334.875	352.729	27.651.354	23.798.708
ANLÆGSAKTIVER.....		38.214.490	23.446.938	33.343.054	26.285.208
Råvarer og hjælpematerialer.....		774.069	818.005	0	0
Varebeholdninger.....		774.069	818.005	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		28.242.529	15.969.984	191.250	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		7.293.126	5.676.441	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	678.086	217.249
Andre tilgodehavender.....		1.615.161	460.855	647.238	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	0	3.295.950
Periodeafgrænsningsposter.....	9	354.791	206.579	0	0
Tilgodehavender.....		37.505.607	22.313.859	1.516.574	3.513.199
Likvide beholdninger.....		2.999.059	7.643.789	832.251	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		41.278.735	30.775.653	2.348.825	3.513.199
AKTIVER.....		79.493.225	54.222.591	35.691.879	29.798.407

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Selskabskapital.....		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	9.095.669	8.148.418
Overført resultat.....		28.733.776	18.497.401	20.038.811	10.348.983
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	500.000	0	500.000
Minoritetsinteresser.....		105.387	0	0	0
EGENKAPITAL.....		28.964.163	19.122.401	29.259.480	19.122.401
Hensættelse til udskudt skat.....	10	7.277.087	4.137.481	58.792	25.410
Andre hensatte forpligtelser.....	11	700.000	675.000	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		7.977.087	4.812.481	58.792	25.410
Leasingforpligtelser.....		11.127.451	7.448.459	0	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt..		3.162.174	581.638	3.162.174	581.638
Langfristede gældsforpligtelser...	12	14.289.625	8.030.097	3.162.174	581.638
Gæld til pengeinstitutter.....		0	5.209.797	0	5.209.797
Leasingforpligtelser.....		4.193.746	2.766.258	0	0
Prioritetsgæld.....		270.000	130.000	270.000	130.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		15.004.573	6.459.207	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	1.816.498	1.319.247
Selskabsskat.....		913.275	3.275.462	851.383	3.275.462
Anden gæld.....		7.880.756	4.416.888	273.552	134.452
Kortfristede gældsforpligtelser ...		28.262.350	22.257.612	3.211.433	10.068.958
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		42.551.975	30.287.709	6.373.607	10.650.596
PASSIVER.....		79.493.225	54.222.591	35.691.879	29.798.407
 Eventualposter mv.	13				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
 Nærtstående parter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 30. september 2019.....	125.000	18.497.401	500.000	0	19.122.401
Tilgang/afgang af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed.....				115.190	115.190
Korrigeret egenkapital 1. oktober 2019.....	125.000	18.497.401	500.000	115.190	19.237.591
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.		10.236.375		-9.803	10.226.572
Transaktioner med ejere					
Betalt udbytte.....			-500.000		-500.000
Egenkapital 30. september 2020.....	125.000	28.733.776	0	105.387	28.964.163
	Modørselskabet				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2019.....	125.000	8.148.418	10.348.983	500.000	19.122.401
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.		10.616.733	20.346		10.637.079
Transaktioner med ejere					
Betalt udbytte.....				-500.000	-500.000
Andre lovpligtige bindinger					
Andre reg. af indre værdi.....		-9.669.482	9.669.482		0
Egenkapital 30. september 2020.....	125.000	9.095.669	20.038.811	0	29.259.480

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Koncernen		Morderselskabet	
	2019/20 kr.	2018/19 kr.	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Årets resultat.....	10.226.572	11.063.452	10.637.079	11.063.452
Årets afskrivninger tilbageført.....	6.295.444	5.049.330	54.800	38.500
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-1.122.804	-163.898	0	0
Resultat af dattervirksomheder.....	0	0	-10.616.733	-10.713.948
Regulering af andre finansielle indtægter....	0	32.141	0	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	3.201.498	2.961.189	33.382	-232.681
Øvrige reguleringer.....	4.870	0	0	0
Betalt selskabsskat.....	-2.424.079	-2.342.057	-2.424.079	-2.342.057
Ændring i varebeholdninger.....	43.936	-17.327	0	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-15.191.748	2.177.756	1.996.625	462.934
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	13.571.079	-4.398.031	636.351	-3.836.286
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-15.439	0	0	2.548.831
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	14.589.329	14.362.555	317.425	-3.011.255
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-21.141.611	-5.428.831	-3.260.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.534.608	284.931	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	0	-3.235.913	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	33.293	0	0	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-235.080	12.973	10.000.000	15.000.000
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-19.808.790	-5.130.927	3.504.087	15.000.000
Afdrag/optagelse ved langfristet låneoptagelse.....	6.259.528	399.689	2.885.000	0
Afdrag på lån.....	0	0	-164.464	-119.041
Andre ændringer i langfristet gæld.....	25.000	25.000	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-500.000	-1.600.000	-500.000	-1.600.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	5.784.528	-1.175.311	2.220.536	-1.719.041
ÆNDRING I LIKVIDER.....	565.067	8.056.317	6.042.048	10.269.704
Likvider 1. oktober.....	2.433.992	-5.622.325	-5.209.797	-15.479.501
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	2.999.059	2.433.992	832.251	-5.209.797
Likvider 30. september specificeres således: Likvide beholdninger.....	2.999.059	7.643.789	832.251	0
Kassekredit.....	0	-5.209.797	0	-5.209.797
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	2.999.059	2.433.992	832.251	-5.209.797

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2019/20 kr.	2018/19 kr.	2019/20 kr.	2018/19 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	62	60	1	1	
Løn og gager.....	24.600.616	21.835.866	0	0	
Pensioner.....	3.042.240	2.980.018	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.378.777	1.319.262	0	0	
	29.021.633	26.135.146	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	798.118	567.530	0	0	
	798.118	567.530	0	0	
Andre finansielle indtægter					2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	41.333	9.354	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	19.550	0	0	0	
	19.550	0	41.333	9.354	
Andre finansielle omkostninger					3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	5.589	24.000	47.500	
Finansielle omkostninger i øvrigt....	877.588	582.851	204.943	-8.645	
	877.588	588.440	228.943	38.855	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	61.892	3.313.596	0	17.216	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-258.367	0	-258.367	
Regulering af udskudt skat.....	3.139.606	-94.040	33.382	8.470	
	3.201.498	2.961.189	33.382	-232.681	
Forslag til resultatdisponering					5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	0	500.000	0	500.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	10.616.733	10.713.948	
Overført resultat.....	10.236.375	10.563.452	20.346	-150.496	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	-9.803	0	0	0	
	10.226.572	11.063.452	10.637.079	11.063.452	

NOTER

Immaterielle anlægsaktiver

Note

6

	Koncernen	
	Goodwill	
Kostpris 1. oktober 2019.....	11.750.459	
Kostpris 30. september 2020.....	11.750.459	
Afskrivninger 1. oktober 2019.....	6.889.017	
Årets afskrivninger	587.522	
Afskrivninger 30. september 2020.....	7.476.539	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....	4.273.920	

Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober 2019.....	2.525.000	2.470.320	30.487.964
Tilgang	3.436.034	259.612	16.007.758
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed.....	680.850	0	0
Afgang.....	0	-1.165.309	-1.898.276
Kostpris 30. september 2020.....	6.641.884	1.564.623	44.597.446
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019.....	38.500	2.014.116	15.302.265
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-1.120.116	-1.531.664
Årets afskrivninger	54.800	239.124	5.364.379
Af- og nedskrivninger ved fusion og køb af virksomhed.....	130.850	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2020....	224.150	1.133.124	19.134.980
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.	6.417.734	431.499	25.462.466
Finansielle leasingaktiver.....			17.844.834

	Koncernen	
	Indretning af lejede lokaler	Mat.anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. oktober 2019.....	496.176	0
Tilgang.....	0	1.239.250
Kostpris 30. september 2020.....	496.176	1.239.250
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019.....	391.812	
Årets afskrivninger	49.618	
Af- og nedskrivninger 30. september 2020.....	441.430	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....	54.746	1.239.250

NOTER

		Note
Materielle anlægsaktiver (fortsat)		7
	Moder-	
	selskabet	
	<u>Grunde og</u>	
	<u>bygninger</u>	
Kostpris 1. oktober 2019.....	2.525.000	
Tilgang.....	3.260.000	
Kostpris 30. september 2020.....	5.785.000	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019.....	38.500	
Årets afskrivninger	54.800	
Af- og nedskrivninger 30. september 2020.....	93.300	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....	5.691.700	
 Finansielle anlægsaktiver		 8
	Koncernen	
	<u>Andre</u>	
	<u>værdipapirer</u>	
Kostpris 1. oktober 2019.....	368.246	
Tilgang.....	16.022	
Afgang.....	-37.536	
Kostpris 30. september 2020.....	346.732	
Værdireguleringer 1. oktober 2019.....	-15.517	
Årets værdireguleringer	3.660	
Værdireguleringer 30. september 2020.....	-11.857	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....	334.875	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

8

	Moderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. oktober 2019.....	15.037.435	282.337
Tilgang.....	3.219.891	16.022
Kostpris 30. september 2020.....	18.257.326	298.359
Værdireguleringer 1. oktober 2019.....	15.367.953	0
Udloddet resultat.....	-10.000.000	0
Årets værdireguleringer.....	11.204.256	0
Værdireguleringer 30. september 2020.....	16.572.209	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. oktober 2019.....	6.889.017	0
Årets nedskrivning.....	587.523	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. september 2020.....	7.476.540	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....	27.352.995	298.359

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Entreprenørfirmaet Harry Andersen & Søn A/S, Grindsted.....	19.127.531	11.024.887	100 %
Handal A/S, Grindsted.....	3.841.856	189.572	100 %
Fladenbund ApS, Grindsted.....	215.074	-20.006	51 %

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Periodeafgrænsningsposter				
Omkostninger.....	354.791	206.579	0	0
	354.791	206.579	0	0

9

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

10

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter, tilgodehavender, andre hensættelser samt underskud i sambeskatningen.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver.....	3.952.083	2.444.822	58.792	25.410
Tilgodehavender.....	7.379.702	4.049.896	0	0
Andre hensættelser.....	-110.000	-110.000	0	0
Leasingforpligtelser.....	-3.370.663	-2.247.237	0	0
Sambeskatningsunderskud.....	-574.035	0	0	0
	7.277.087	4.137.481	58.792	25.410
Udskudt skat 1. oktober.....	4.137.481	4.231.521	25.410	16.940
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	3.139.606	-94.040	33.382	8.470
Udskudt skat 30. september.....	7.277.087	4.137.481	58.792	25.410

Andre hensatte forpligtelser

11

Andre hensatte forpligtelser.....	700.000	675.000	0	0
-----------------------------------	---------	---------	---	---

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

> 1 år og < 5 år 500.000 kr. / 500.000 kr.

> 5 år 200.000 kr. / 175.000 kr.

Langfristede gældsforpligtelser

12

	Koncernen			
	30/9 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2019 gæld i alt
Leasingforpligtelser.....	15.321.197	4.193.746	0	10.214.717
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....	3.432.174	270.000	1.932.000	711.638
	18.753.371	4.463.746	1.932.000	10.926.355
	Moderselskabet			
	30/9 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2019 gæld i alt
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....	3.432.174	270.000	1.932.000	711.638
	3.432.174	270.000	1.932.000	711.638

NOTER**Note****Eventualposter mv.**

13

Der påhviler koncernen almindelige branchemæssige garantier.

Der er indgået arbejdsгарantier i pengeinstitut pr. 30. september 2020 for 21.357 tkr.

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 913 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14

Dattervirksomhed har udstedt ejerpantebrev på i alt 200 tkr., der giver pant i bil, hvis regnskabsmæssig værdi udgør 15 tkr.

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med pengeinstitut, har dattervirksomhed stillet virksomhedspant på nominelt 12,5 mio. kr. Virksomhedspantet omfatter fordringer, lagerbeholdninger, uindregistrerede køretøjer, driftsinventar samt driftsmateriel og drivmidler med en samlet regnskabsmæssig værdi på 34,4 mio. kr.

Til sikkerhed for kreditforeningsgæld på 3.432 tkr. har virksomheden stillet pant i ejendom, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 5.692 tkr.

Nærtstående parter

15

Selskabets og koncernens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Gorm Pedersen, Åbrinken 3, 7200 Grindsted, der er hovedanpartshaver.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Gorm Pedersen Holding ApS for 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som tidligere år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Gorm Pedersen Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Gorm Pedersen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

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

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Positive og negative forskelsbeløb mellem anskaffelsværdien og bogførte værdier af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i egenkapitalen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 4.274 tkr.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders 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.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Andre driftsindtægter

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

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 dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i 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 20 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, mat. anlægsaktiver under udførelse samt indretning af lejede lokaler 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	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.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

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.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

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.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

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.

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 samt reetableringsomkostninger, der forventes udført efter 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 acontoskatter.

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. Tilgodehavende og skyldigt 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 i egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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.