



GH Fast 2014 ApS

Sortenborgvej 21
8600 Silkeborg
CVR-nr. 36020199

Årsrapport 01.07.2019 - 30.06.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
27.11.2020

Ove Christian Nielsen
Dirigent

Indhold

| | |
|---|----|
| Virksomhedsoplysninger | 2 |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 | 9 |
| Koncernens balance pr. 30.06.2020 | 10 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20 | 12 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20 | 13 |
| Koncernens noter | 14 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20 | 18 |
| Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2020 | 19 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20 | 21 |
| Modervirksomhedens noter | 22 |
| Anvendt regnskabspraksis | 24 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

GH Fast 2014 ApS

Sortenborgvej 21

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 36020199

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.07.2019 - 30.06.2020

Direktion

Ove Christian Nielsen

Poul Østerby

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020 for GH Fast 2014 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 27.11.2020

Direktion

Ove Christian Nielsen

Poul Østerby

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i GH Fast 2014 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for GH Fast 2014 ApS for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. 30.06.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020 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 koncernregnskabet og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskabet og 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 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis

eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af 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.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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.

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 herudover 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 27.11.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Hans Trærup

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10648

Tonny Hummelgaard Knudsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28661

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

| | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | | | |
| Bruttofortjeneste | 7.687 | 6.073 | 8.303 | 9.178 |
| Driftsresultat | 5.420 | 3.808 | 5.831 | 6.854 |
| Resultat af finansielle poster | (254) | (124) | (420) | (528) |
| Årets resultat | 4.006 | 2.696 | 4.004 | 4.709 |
| Årets resultat ekskl. minoriteter | 2.326 | 1.247 | 2.338 | 2.792 |
| Balancesum | 41.309 | 37.818 | 46.178 | 48.193 |
| Investeringer i materielle aktiver | 2.794 | 732 | 10.456 | 571 |
| Egenkapital | 10.609 | 10.052 | 9.956 | 8.868 |
| Egenkapital ekskl. minoriteter | 4.929 | 4.603 | 4.956 | 3.618 |
| Nøgletal | | | | |
| Egenkapitalforrentning (%) | 37,56 | 26,09 | 54,54 | 77,20 |
| Soliditetsgrad (%) | 11,93 | 12,17 | 10,73 | 7,51 |

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter}}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}} * 100$

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet består i at eje aktier og anparter i andre selskaber og anden dermed beslægtet virksomhed.

Koncernens aktivitet består i at drive murer- og entreprenørvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 4.006 t.kr. før minoritetsinteresser. Resultatet er påvirket af aktivitetsniveauet i selskabets datterselskaber. Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Udbruddet og spredningen af COVID-19 har ikke p.t. haft væsentlig indvirkning på selskabets økonomiske situation, og ledelsen forventer for det kommende regnskabsår et resultat mellem 2-3 mio.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20

| | Note | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|---|------|------------------|------------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | 7.687.103 | 6.073.168 |
| Administrationsomkostninger | | (2.267.551) | (2.265.110) |
| Driftsresultat | | 5.419.552 | 3.808.058 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | (8.668) | (8.484) |
| Andre finansielle indtægter | | 220.250 | 424.579 |
| Andre finansielle omkostninger | | (473.892) | (548.540) |
| Resultat før skat | | 5.157.242 | 3.675.613 |
| Skat af årets resultat | 3 | (1.151.571) | (979.316) |
| Årets resultat | 4 | 4.005.671 | 2.696.297 |

Koncernens balance pr. 30.06.2020

Aktiver

| | Note | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Goodwill | | 0 | 0 |
| Immaterielle aktiver | 5 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger | | 6.997.261 | 7.184.857 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 4.966.674 | 4.073.391 |
| Materielle aktiver | 6 | 11.963.935 | 11.258.248 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 0 | 8.668 |
| Andre tilgodehavender | | 536.724 | 700.350 |
| Finansielle aktiver | 7 | 536.724 | 709.018 |
| Anlægsaktiver | | 12.500.659 | 11.967.266 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 14.006.182 | 18.291.759 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | | 9.223.691 | 4.512.406 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 242.000 | 232.000 |
| Andre tilgodehavender | | 76.576 | 151.607 |
| Tilgodehavende skat | | 0 | 167.888 |
| Periodeafgrænsningsposter | 8 | 441.462 | 380.515 |
| Tilgodehavender | | 23.989.911 | 23.736.175 |
| Likvide beholdninger | | 4.818.236 | 2.114.418 |
| Omsætningsaktiver | | 28.808.147 | 25.850.593 |
| Aktiver | | 41.308.806 | 37.817.859 |

Passiver

| | Note | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Virksomhedskapital | | 50.000 | 50.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 2.379.445 | 2.553.020 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 2.500.000 | 2.000.000 |
| Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | | 4.929.445 | 4.603.020 |
| Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers | | 5.679.246 | 5.448.898 |
| Egenkapital | | 10.608.691 | 10.051.918 |
| Udskudt skat | 9 | 2.575.000 | 2.128.000 |
| Andre hensatte forpligtelser | 10 | 700.000 | 700.000 |
| Hensatte forpligtelser | | 3.275.000 | 2.828.000 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 3.326.367 | 3.383.611 |
| Leasingforpligtelser | | 1.044.508 | 268.313 |
| Anden gæld | | 6.284.945 | 4.417.150 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 11 | 10.655.820 | 8.069.074 |
| Kortfristet del af langfristede forpligtelser | 11 | 779.140 | 189.804 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | | 2.654.385 | 1.195.760 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 7.065.580 | 10.442.550 |
| Skyldig skat | | 312.873 | 0 |
| Anden gæld | | 5.957.317 | 5.040.753 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 16.769.295 | 16.868.867 |
| Gældsforpligtelser | | 27.425.115 | 24.937.941 |
| Passiver | | 41.308.806 | 37.817.859 |
| Personaleomkostninger | 1 | | |
| Af- og nedskrivninger | 2 | | |
| Eventualforpligtelser | 13 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 14 | | |
| Dattervirksomheder | 15 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

| | Virksomheds- kapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Forslag til udbytte for regnskabsåret kr. | Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr. | Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr. |
|---------------------------|--------------------------------|--|--|--|--|
| Egenkapital primo | 50.000 | 2.553.020 | 2.000.000 | 4.603.020 | 5.448.898 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | (2.000.000) | (2.000.000) | (1.448.898) |
| Årets resultat | 0 | (173.575) | 2.500.000 | 2.326.425 | 1.679.246 |
| Egenkapital ultimo | 50.000 | 2.379.445 | 2.500.000 | 4.929.445 | 5.679.246 |
| | | | | | I alt kr. |
| Egenkapital primo | | | | | 10.051.918 |
| Udbetalt ordinært udbytte | | | | | (3.448.898) |
| Årets resultat | | | | | 4.005.671 |
| Egenkapital ultimo | | | | | 10.608.691 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

| | Note | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|--|------|--------------------|---------------------|
| Driftsresultat | | 5.419.552 | 3.808.058 |
| Af- og nedskrivninger | | 1.843.444 | 2.443.076 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 0 | 100.000 |
| Ændringer i arbejdskapital | 12 | 223.532 | (12.266.271) |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 7.486.528 | (5.915.137) |
| Modtagne finansielle indtægter | | 220.250 | 424.579 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (473.892) | (548.540) |
| Refunderet/(betalt) skat | | (223.810) | (2.606.198) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 7.009.076 | (8.645.296) |
| Køb mv. af immaterielle aktiver | | (2.794.131) | (732.323) |
| Salg af immaterielle aktiver | | 245.000 | 105.000 |
| Salg af kapitalandele i dattervirksomhed | | 163.626 | 667.000 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (2.385.505) | 39.677 |
| Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering | | 4.623.571 | (8.605.619) |
| Optagelse af lån | | 1.937.543 | 0 |
| Afdrag på lån mv. | | (408.398) | (1.993.801) |
| Udbetalt udbytte | | (2.000.000) | (1.500.000) |
| Udbetalt udbytte til minoritet | | (1.448.898) | (1.666.883) |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | (1.919.753) | (5.160.684) |
| Ændring i likvider | | 2.703.818 | (13.766.303) |
| Likvider primo | | 2.114.418 | 15.880.721 |
| Likvider ultimo | | 4.818.236 | 2.114.418 |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 4.818.236 | 2.114.418 |
| Likvider ultimo | | 4.818.236 | 2.114.418 |

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

| | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|---|-------------------|-------------------|
| Gager og lønninger | 20.858.000 | 24.226.226 |
| Pensioner | 1.639.055 | 1.841.300 |
| Andre omkostninger til social sikring | 96.492 | 67.166 |
| | 22.593.547 | 26.134.692 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 49 | 55 |

| | Ledelses- vederlag 2019/20 kr. | Ledelses- vederlag 2018/19 kr. |
|-----------|---|---|
| Direktion | 2.837.789 | 2.679.797 |
| | 2.837.789 | 2.679.797 |

2 Af- og nedskrivninger

| | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|---|------------------|------------------|
| Afskrivninger på immaterielle aktiver | 0 | 876.550 |
| Afskrivninger på materielle aktiver | 1.985.277 | 1.662.601 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver | (141.833) | (96.075) |
| | 1.843.444 | 2.443.076 |

3 Skat af årets resultat

| | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|------------------------------------|------------------|----------------|
| Aktuel skat | 707.516 | 187.635 |
| Ændring af udskudt skat | 447.000 | 982.000 |
| Regulering vedrørende tidligere år | (2.945) | (2.703) |
| Refusion i sambeskatning | 0 | (187.616) |
| | 1.151.571 | 979.316 |

4 Forslag til resultatdisponering

| | 2019/20 | 2018/19 |
|---|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 2.500.000 | 2.000.000 |
| Overført resultat | (173.575) | (752.601) |
| Minoritetsinteressers andel af resultatet | 1.679.246 | 1.448.898 |
| | 4.005.671 | 2.696.297 |

5 Immaterielle aktiver

| | Goodwill |
|-------------------------------------|--------------------|
| | kr. |
| Kostpris primo | 3.500.250 |
| Kostpris ultimo | 3.500.250 |
| Af- og nedskrivninger primo | (3.500.250) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (3.500.250) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 |

6 Materielle aktiver

| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|-------------------------------------|------------------------|---|
| | kr. | kr. |
| Kostpris primo | 7.560.050 | 10.395.788 |
| Tilgange | 0 | 2.794.131 |
| Afgange | 0 | (676.341) |
| Kostpris ultimo | 7.560.050 | 12.513.578 |
| Af- og nedskrivninger primo | (375.193) | (6.322.397) |
| Årets afskrivninger | (187.596) | (1.797.681) |
| Tilbageførsel ved afgang | 0 | 573.174 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (562.789) | (7.546.904) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 6.997.261 | 4.966.674 |
| Ikke-ejede aktiver | 0 | 1.757.609 |

7 Finansielle aktiver

| | Kapitalandele i associerede virksomheder kr. | Andre tilgode- havender kr. |
|-------------------------------------|---|--------------------------------------|
| Kostpris primo | 440.000 | 700.350 |
| Tilgange | 0 | 29.560 |
| Afgange | 0 | (193.186) |
| Kostpris ultimo | 440.000 | 536.724 |
| Opskrivninger primo | (431.332) | 0 |
| Andel af årets resultat | (8.668) | 0 |
| Opskrivninger ultimo | (440.000) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 536.724 |

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger til vægtafgift, forsikringer og kontingenter.

9 Udskudt skat

| | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Materielle aktiver | 489.000 | 46.000 |
| Tilgodehavender | 2.787.000 | 2.067.000 |
| Forpligtelser | (543.000) | (154.000) |
| Fremførbare skattemæssige underskud | (158.000) | 169.000 |
| Udskudt skat i alt | 2.575.000 | 2.128.000 |
| | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
| Bevægelser i året | | |
| Primo | 2.128.000 | 1.146.000 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 447.000 | 982.000 |
| Ultimo | 2.575.000 | 2.128.000 |

10 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af garantiforpligtelser mv.

11 Langfristede forpligtelser

| | Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr. | Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr. | Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr. | Restgæld efter 5 år 2019/20 kr. |
|--------------------------------|--|--|--|--|
| Gæld til realkreditinstitutter | 56.024 | 54.804 | 3.326.367 | 3.012.156 |
| Leasingforpligtelser | 723.116 | 135.000 | 1.044.508 | 0 |
| Anden gæld | 0 | 0 | 6.284.945 | 4.638.008 |
| | 779.140 | 189.804 | 10.655.820 | 7.650.164 |

Langfristede anden gæld vedrører anfordringsgældsbrief med selskabets ejer. Lånet er ydet afdragsfrit og forrentes med 5% årligt.

12 Ændring i arbejdskapital

| | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|------------------------------|----------------|---------------------|
| Ændring i tilgodehavender | (421.624) | (7.162.228) |
| Ændring i leverandørgæld mv. | 645.156 | (5.104.043) |
| | 223.532 | (12.266.271) |

13 Eventualforpligtelser

| | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kautions- og garantiforpligtelser | 16.091.163 | 15.231.211 |
| Eventualforpligtelser i alt | 16.091.163 | 15.231.211 |

Koncernen er garantidebitor for arbejdsgarantier stillet af Tryk Garanti vedrørende igangværende og afsluttede arbejder for fremmed regning.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgælden på 3.382 t.kr. er sikret ved pant i fast ejendom. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendom udgør 6.997 t.kr.

15 Dattervirksomheder

| | Hjemsted | Retsform | Ejerandel % |
|-------------------------------------|-----------|----------|----------------|
| Gustav Hansen, Murer og Entreprenør | Silkeborg | A/S | 60 |
| Fast Entreprise | Silkeborg | A/S | 60 |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

| | Note | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|---|------|------------------|------------------|
| Administrationsomkostninger | | (54.375) | (78.125) |
| Driftsresultat | | (54.375) | (78.125) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 2.518.868 | 1.473.296 |
| Andre finansielle indtægter | | 29.560 | 33.350 |
| Andre finansielle omkostninger | | (223.391) | (248.421) |
| Resultat før skat | | 2.270.662 | 1.180.100 |
| Skat af årets resultat | 1 | 55.763 | 67.299 |
| Årets resultat | 2 | 2.326.425 | 1.247.399 |

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2020

Aktiver

| | Note | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|--|------|------------------|------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 8.518.909 | 8.173.388 |
| Andre tilgodehavender | | 536.724 | 700.350 |
| Finansielle aktiver | 3 | 9.055.633 | 8.873.738 |
| Anlægsaktiver | | 9.055.633 | 8.873.738 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 17.546 | 0 |
| Udskudt skat | 4 | 85.000 | 30.000 |
| Tilgodehavende skat | | 393.198 | 169.875 |
| Tilgodehavender | | 495.744 | 199.875 |
| Likvide beholdninger | | 209.189 | 221.929 |
| Omsætningsaktiver | | 704.933 | 421.804 |
| Aktiver | | 9.760.566 | 9.295.542 |

Passiver

| | Note | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|--|------|------------------|------------------|
| Virksomhedskapital | | 50.000 | 50.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 2.379.445 | 2.553.020 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 2.500.000 | 2.000.000 |
| Egenkapital | | 4.929.445 | 4.603.020 |
| Anden gæld | | 4.638.008 | 4.417.150 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 5 | 4.638.008 | 4.417.150 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 40.000 | 40.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 153.113 | 0 |
| Skyldige sambeskatningsbidrag | | 0 | 135.372 |
| Anden gæld | | 0 | 100.000 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 193.113 | 275.372 |
| Gældsforpligtelser | | 4.831.121 | 4.692.522 |
| Passiver | | 9.760.566 | 9.295.542 |
| Eventualforpligtelser | 6 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 7 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

| | Virksomheds- kapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Forslag til udbytte for regnskabsåret kr. | I alt kr. |
|---------------------------|--------------------------------|--|--|------------------|
| Egenkapital primo | 50.000 | 2.553.020 | 2.000.000 | 4.603.020 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | (2.000.000) | (2.000.000) |
| Årets resultat | 0 | (173.575) | 2.500.000 | 2.326.425 |
| Egenkapital ultimo | 50.000 | 2.379.445 | 2.500.000 | 4.929.445 |

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

| | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Ændring af udskudt skat | (55.000) | (30.000) |
| Regulering vedrørende tidligere år | (763) | (2.796) |
| Refusion i sambeskatning | 0 | (34.503) |
| | (55.763) | (67.299) |

2 Forslag til resultatdisponering

| | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 2.500.000 | 2.000.000 |
| Overført resultat | (173.575) | (752.601) |
| | 2.326.425 | 1.247.399 |

3 Finansielle aktiver

| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr. | Andre tilgode- havender kr. |
|-------------------------------------|---|--------------------------------------|
| Kostpris primo | 10.620.594 | 700.350 |
| Tilgange | 0 | 29.560 |
| Afgange | 0 | (193.186) |
| Kostpris ultimo | 10.620.594 | 536.724 |
| Opskrivninger primo | (2.447.206) | 0 |
| Andel af årets resultat | 2.518.868 | 0 |
| Udbytte | (2.173.347) | 0 |
| Opskrivninger ultimo | (2.101.685) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 8.518.909 | 536.724 |

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4 Udskudt skat

| | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Fremførbare skattemæssige underskud | 85.000 | 30.000 |
| Udskudt skat i alt | 85.000 | 30.000 |

| Bevægelser i året | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Primo | 30.000 | 0 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 55.000 | 30.000 |
| Ultimo | 85.000 | 30.000 |

Koncernen forventer fremadrettet en positiv indkomst, hvori fremførbare skattemæssige underskud kan modregnes.

5 Langfristede forpligtelser

| | Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr. | Restgæld efter 5 år 2019/20 kr. |
|------------|---|--|
| Anden gæld | 4.638.008 | 4.638.008 |
| | 4.638.008 | 4.638.008 |

6 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Ingen af selskabets nærtstående parter har bestemmende indflydelse over selskabet.

8 Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er udelukkende foretaget på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og vareforbrug.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|-------|
| Bygninger | 25 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år |

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år.

Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder for fremmed regning mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den

nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger.