



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

A. WINTHER HOLDING A/S

RYGESMINDEVEJ 2, 8653 THEM

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2019 - 30. SEPTEMBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 15. januar 2021

Torben Krath

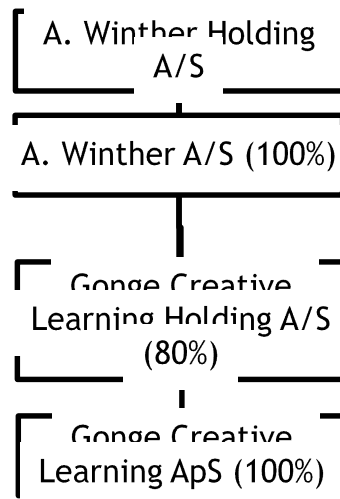
INDHOLDSFORTEGNELSE

	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.....	15-19
Anvendt regnskabspraksis.....	20-25

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	A. Winther Holding A/S Rygesmindevej 2 8653 Them
	CVR-nr.: 34 98 88 11 Stiftet: 13. marts 1965 Hjemsted: Them Regnskabsår: 1. oktober 2019 - 30. september 2020
Bestyrelse	Michael Løvbjerg, formand Anders Winther Minna Wurtz Winther Mette Winther Torben Krath Kristian Winther
Direktion	Anders Winther
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Jyske Bank Vestergade 8-10 8600 Silkeborg

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 for A. Winther Holding A/S.

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. september 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Them, den 12. januar 2021

Direktion:

Anders Winther

Bestyrelse:

Michael Løvbjerg
Formand

Anders Winther

Minna Wurtz Winther

Mette Winther

Torben Krath

Kristian Winther

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i A. Winther Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for A. Winther Holding A/S 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 12. januar 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 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	53.499	48.970	48.264	42.781	37.783
Driftsresultat.....	21.075	19.267	20.390	15.730	12.320
Finansielle poster, netto.....	182	1.155	780	293	-333
Årets resultat før skat.....	21.258	20.422	21.170	16.023	11.988
Årets resultat.....	16.559	16.028	16.361	12.221	9.066
Balance					
Balancesum.....	132.870	120.445	101.551	86.600	76.485
Egenkapital.....	104.618	91.717	79.022	65.288	56.005
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	15.342	6.962	19.821	11.995	8.827
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-3.365	-5.074	-3.106	-2.885	-3.321
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-1.147	-4.133	-3.493	-3.254	-1.851
Pengestrømme i alt.....	10.830	-2.245	13.222	5.856	3.655
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-2.379	-4.461	-2.291	-2.018	-2.190
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	75,8	73,4	74,8	72,5	69,6
Egenkapitalforrentning.....	16,9	18,8	22,7	20,2	23,7

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

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje aktier i dattervirksomheden A. Winther A/S.

Koncernens væsentligste aktiviteter er salg og produktion af børnehavekøretøjer, trehjulede cykler, samt ladcykler og cykelanhængere.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens største markedsområde er institutionsmarkedet og herudover har koncernen aktiviteter inden for salg af ladcykler o.lign. på cykelmarkedet. En stor del af koncernens omsætning er eksport og der arbejdes kontinuerligt på at øge eksporten yderligere.

Koncernen har igennem året fortsat aktiviteterne til at forbedre salget på cykelmarkedet yderligere. Dette har bevirket, at området har opnået en positiv vækst i omsætningen.

Koncernens engagement i dattervirksomheden Gonge Creative Learning ApS (igennem Gonge Creative Learning Holding A/S) har fortsat den positive udvikling med yderligere udnyttelse af de salgs- og omkostningsmæssige synergier mellem virksomhederne.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev som forventet.

Koncernen opnåede i 2019/20 et resultat på 16,5 mio. kr. mod 16,0 mio. kr. i 2018/19.

Koncernens resultat for 2019/20 anses for tilfredsstillende.

Forventninger til fremtiden

Det forventes, at omsætningen til institutionsmarkedet i de kommende år vil kunne udbygges igennem udviklingen af koncernens produktsortiment og i takt med, at flere lande udbygger børnepasningsområdet. Der forventes ligeledes vækst inden for cykelområdet både igennem yderligere styrkelse af sortimentet som igennem øget salg på nye markedsområder.

Det forventes, at resultatet for det kommende år vil være på niveau med indeværende år.

Egne kapitalandele

Selskabet ejer egne kapitalandele på nom. 150 tkr. B-aktier, svarende til 10 % af aktiekapitalen. Der har ikke været solgt eller købt kapitalandele i årets løb.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019/20 kr.	2018/19 kr.	2019/20 kr.	2018/19 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		53.498.879	48.970.419	-247.295	-202.540
Personaleomkostninger.....	1	-28.157.019	-25.848.451	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-4.266.644	-3.854.749	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		21.075.216	19.267.219	-247.295	-202.540
Indtægter af kapitalandele.....		0	0	13.768.067	13.409.567
Andre finansielle indtægter.....	2	1.864.725	2.363.563	1.916.686	1.511.176
Andre finansielle omkostninger.....	3	-1.682.367	-1.208.745	-153.619	-287.750
RESULTAT FØR SKAT.....		21.257.574	20.422.037	15.283.839	14.430.453
Skat af årets resultat.....	4	-4.698.330	-4.393.832	-341.495	-227.607
ÅRETS RESULTAT.....	5	16.559.244	16.028.205	14.942.344	14.202.846

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter..		1.372.814	1.082.041	0	0
Erhvervede varemærker og forudbetalt licens.....		672.473	614.445	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	2.045.287	1.696.486	0	0
Grunde og bygninger.....		5.380.221	5.844.446	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		3.657.919	4.453.450	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		896.126	646.455	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	9.934.266	10.944.351	0	0
Kapitalandele i datter- virksomheder.....		0	0	55.581.917	49.557.125
Andre værdipapirer.....		136.922	136.922	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	136.922	136.922	55.581.917	49.557.125
ANLÆGSAKTIVER.....		12.116.475	12.777.759	55.581.917	49.557.125
Råvarer og hjælpematerialer.....		22.860.432	15.186.560	0	0
Varer under fremstilling.....		3.246.449	3.316.127	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		9.953.623	10.945.390	0	0
Forudbetalinger for varer.....		704.836	0	0	0
Varebeholdninger.....		36.765.340	29.448.077	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		21.232.099	18.686.116	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	2.595.619	0
Andre tilgodehavender.....		407.423	2.211.850	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	8.708.731	9.292.920
Periodeafgrænsningsposter.....	9	19.032	36.273	19.032	36.273
Tilgodehavender.....		21.658.554	20.934.239	11.323.382	9.329.193
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		43.074.129	39.815.596	43.074.129	39.815.596
Værdipapirer.....		43.074.129	39.815.596	43.074.129	39.815.596
Likvide beholdninger.....		19.255.822	17.469.419	399.117	2.129.838
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		120.753.845	107.667.331	54.796.628	51.274.627
AKTIVER.....		132.870.320	120.445.090	110.378.545	100.831.752

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Selskabskapital.....	10	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	40.581.917	34.557.125
Reserve for udviklingsomkostninger.....		941.491	635.433	0	0
Overført overskud.....		95.319.125	83.661.113	55.678.699	49.739.422
Forslag til udbytte.....		3.000.000	2.650.000	3.000.000	2.650.000
Minoritetsinteresser.....		3.857.757	3.270.258	0	0
EGENKAPITAL.....		104.618.373	91.716.804	100.760.616	88.446.547
Hensættelse til udskudt skat.....	11	142.000	189.000	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....		250.000	250.000	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		392.000	439.000	0	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt..		1.893.297	2.397.023	0	0
Selskabsskat.....		3.474.769	3.671.486	3.474.769	3.715.085
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	7.548	5.867
Feriepengeindefrysning.....		2.748.698	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	12	8.116.764	6.068.509	3.482.317	3.720.952
Kortfristet del af langfristet gæld.	12	507.000	514.000	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		0	9.043.395	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		9.674.086	5.897.084	70.000	70.000
Gæld, tilknyttede virksomheder...		0	0	5.221.659	7.920.941
Selskabsskat.....		838.085	716.911	838.085	673.312
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	5.867	0
Anden gæld.....		8.724.012	6.049.387	1	0
Kortfristede gældsforpligtelser...	12	19.743.183	22.220.777	6.135.612	8.664.253
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		27.859.947	28.289.286	9.617.929	12.385.205
PASSIVER.....		132.870.320	120.445.090	110.378.545	100.831.752
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen					
	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. oktober 2019	1.500.000	635.433	83.661.114	2.650.000	3.270.258	91.716.805
Betalt udbytte.....				-2.650.000	-1.000.000	-3.650.000
Udbytte af egne aktier.....			265.000			265.000
Andre reguleringer.....			-243.275		-29.401	-272.676
Forslag til resultatdisponering.....			11.942.344	3.000.000	1.616.900	16.559.244
Overført til reserve for udviklingsomkostninger.....		306.058	-306.058			
Egenkapital 30. september 2020.....	1.500.000	941.491	95.319.125	3.000.000	3.857.757	104.618.373

	Moderselskabet				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2019.....	1.500.000	34.557.125	49.739.422	2.650.000	88.446.547
Betalt udbytte.....				-2.650.000	-2.650.000
Udbytte af egne aktier.....			265.000		265.000
Andre reguleringer.....		-243.275			-243.275
Forslag til resultatdisponering.....		13.768.067	-1.825.723	3.000.000	14.942.344
Overførsel af udbytte.....		-7.500.000	7.500.000		
Egenkapital 30. september 2020.....	1.500.000	40.581.917	55.678.699	3.000.000	100.760.616

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019/20 kr.	2018/19 kr.	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Årets resultat.....	16.559.244	16.028.205	14.942.344	14.202.846
Årets afskrivninger tilbageført.....	4.266.644	3.854.749	0	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-240.000	0	0	0
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-3.258.534	-9.934.909	-3.258.534	-9.934.909
Resultat af dattervirksomheder.....	0	0	-13.768.067	-13.409.567
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	-349.585	373.474	0	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	4.698.330	4.393.832	341.495	227.607
Betalt selskabsskat.....	-4.743.964	-4.163.444	174.700	-528.342
Ændring i varebeholdninger.....	-7.317.263	-296.214	0	0
Ændring i tilgodehavender.....	-724.315	-803.027	-2.578.378	4.643
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	6.451.628	-2.490.212	-2.699.281	990.421
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	15.342.185	6.962.454	-6.845.721	-8.447.301
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-1.238.096	-612.355	0	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	11.916	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-2.379.179	-4.461.459	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	240.000	0	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-3.365.359	-5.073.814	0	0
Andre ændringer i langfristet gæld.....	2.748.698	0	0	0
Afdrag på lån.....	-510.726	-508.067	0	0
Udbytte af egne aktier.....	265.000	225.000	265.000	225.000
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-3.650.000	-3.850.000	-2.650.000	-2.250.000
Modtaget udbytte i regnskabsåret.....	0	0	7.500.000	10.000.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-1.147.028	-4.133.067	5.115.000	7.975.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	10.829.798	-2.244.427	-1.730.721	-472.301
Likvider 1. oktober.....	8.426.024	10.670.451	2.129.838	2.602.139
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	19.255.822	8.426.024	399.117	2.129.838
Likvider 30. september specificeres således:				
Likvide beholdninger.....	19.255.822	17.469.419	399.117	2.129.838
Gæld til pengeinstitutter.....	0	-9.043.395	0	0
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	19.255.822	8.426.024	399.117	2.129.838

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2019/20 kr.	2018/19 kr.	2019/20 kr.	2018/19 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 55 (2018/19: 51) Moderselskabet: 1 (2018/19: 1)					
Løn og gager.....	25.589.051	23.356.432	0	0	
Pensioner.....	2.193.930	2.046.492	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	280.098	346.263	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	93.940	99.264	0	0	
	28.157.019	25.848.451	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.944.179	1.707.530	0	0	
	1.944.179	1.707.530	0	0	
Andre finansielle indtægter					2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	46.643	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.864.725	2.363.563	1.870.043	1.511.176	
	1.864.725	2.363.563	1.916.686	1.511.176	
Andre finansielle omkostninger					3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	7.801	0	111.044	270.934	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.674.566	1.208.745	42.575	16.816	
	1.682.367	1.208.745	153.619	287.750	
Skat af årets resultat					4
Skat af årets resultat.....	4.745.330	4.513.832	341.495	227.607	
Regulering af udskudt skat.....	-47.000	-120.000	0	0	
	4.698.330	4.393.832	341.495	227.607	
Forslag til resultatdisponering					5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	3.000.000	2.650.000	3.000.000	2.650.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	13.768.067	13.409.567	
Overført resultat.....	11.942.344	11.552.846	-1.825.723	-1.856.721	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	1.616.900	1.825.359	0	0	
	16.559.244	16.028.205	14.942.344	14.202.846	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

	Koncernen	
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede varemærker og forudbetalt licens
Kostpris 1. oktober 2019.....	7.705.847	2.808.969
Tilgang.....	863.222	374.874
Afgang.....	0	-11.917
Kostpris 30. september 2020.....	8.569.069	3.171.926
Afskrivninger 1. oktober 2019.....	6.623.806	2.194.523
Årets afskrivninger	572.449	304.930
Afskrivninger 30. september 2020.....	7.196.255	2.499.453
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....	1.372.814	672.473

Koncernens udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye specialkøretøjer til institutionsmarkedet. Udviklingen forløber som planlagt og forventes færdiggjort indenfor en kortere tidshorisont. Markedsundersøgelser viser en efterspørgsel efter disse nye specialkøretøjer, og der er få konkurrenter på markedet.

Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober 2019.....	16.810.933	45.757.338	3.428.984
Tilgang.....	0	1.636.897	742.282
Afgang.....	0	0	-664.500
Kostpris 30. september 2020.....	16.810.933	47.394.235	3.506.766
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019.....	10.966.487	41.303.887	2.782.530
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	-664.500
Årets afskrivninger	464.225	2.432.429	492.610
Af- og nedskrivninger 30. september 2020....	11.430.712	43.736.316	2.610.640
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.	5.380.221	3.657.919	896.126

Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen
	Andre værdipapirer
Kostpris 1. oktober 2019.....	136.922
Kostpris 30. september 2020.....	136.922
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....	136.922

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

8

	Moder- selskabet
	<u>Kapitalandele i datter- virksomheder</u>
Kostpris 1. oktober 2019.....	15.000.000
Kostpris 30. september 2020.....	15.000.000
Opskrivninger 1. oktober 2019.....	34.557.125
Udloddet resultat	-7.500.000
Årets opskrivninger	13.768.067
Egenkapitalbevægelser.....	-243.275
Opskrivninger 30. september 2020.....	40.581.917
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....	55.581.917

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
A. Winther A/S, Them.....	100 %
Gonge Creative Learning Holding A/S, Them.....	80 %
Gonge Creative Learning ApS, Them.....	80 %

Periodeafgrænsningsposter

9

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

	2020 kr.	2019 kr.
Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 2 stk. a nom. 50.000 kr.....	100.000	100.000
A-aktier, 13 stk. a nom. 10.000 kr.....	130.000	130.000
A-aktier, 20 stk. a nom. 1.000 kr.....	20.000	20.000
B-aktier, 14 stk. a nom. 50.000 kr.....	700.000	700.000
B-aktier, 52 stk. a nom. 10.000 kr.....	520.000	520.000
B-aktier, 2 stk. a nom. 5.000 kr.....	10.000	10.000
B-aktier, 20 stk. a nom. 1.000 kr.....	20.000	20.000
	1.500.000	1.500.000

10

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

11

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Udskudt skat 1. oktober.....	189.000	309.000	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-47.000	-120.000	0	0
Udskudt skat 30. september.....	142.000	189.000	0	0

Langfristede gældsforpligtelser

12

	Koncernen				
	30/9 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2019 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til kreditinstitutter i					
øvrigt.....	2.400.297	507.000	0	2.911.023	514.000
Selskabsskat.....	3.474.769	0	0	3.671.486	0
Feriepengeindefrysning.....	2.748.698	0	0	0	0
	8.623.764	507.000	0	6.582.509	514.000
	Moderselskabet				
	30/9 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2019 gæld i alt	Kortfristet del primo
Selskabsskat.....	3.474.769	0	0	3.715.085	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.	7.548	0	0	5.867	0
	3.482.317	0	0	3.720.952	0

Eventualposter mv.

13

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 4.313 tkr. pr. balancedagen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

14

Til sikkerhed for lån er tinglyst ejerpantebrev 1.845 tkr. med pant i selskabets ejendomme. Bogført værdi af ejendomme udgør 5.380 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er udstedt skadesløsbrev 6.000 tkr. med pant i selskabets ejendomme.

Depot med værdipapirer 31.138 tkr. er stillet til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.400 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 30. september 2020 udgør 5.380 tkr.

Bogført værdi af pantsatte aktiver er udelukkende oplyst ud fra den i årsrapporten anvendte fordeling. Herudover skal tillægges evt. bogført værdi af driftsmateriel mv., som vil være omfattet af pantet i henhold til tinglysningslovens §37.

Nærtstående parter

15

Bestemmende indflydelse

Fabrikant Anders Winther og hustru fru Karla Winthers Mindefond, 8653 Them, der er hovedaktionær.

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 REGSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for A. Winther Holding A/S 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 sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden A. Winther Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori A. Winther Holding A/S 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 eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

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 eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

Andre eksterne omkostninger

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

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.....	5-40 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	2-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	2-7 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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

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 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden unoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til kostpris.

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 nettorealisationsværdien 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.

Nettorealisationsværdien 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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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. 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 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 gæld til pengeinstitut, likvide beholdninger samt andre værdipapirer og kapitalandele.