



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

EINAR KORNERUP A/S
PAUL BERGSØES VEJ 18, 2600 GLOSTRUP
ÅRSRAPPORT
1. OKTOBER 2018 - 30. SEPTEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 2. december 2019

Niels Kornerup

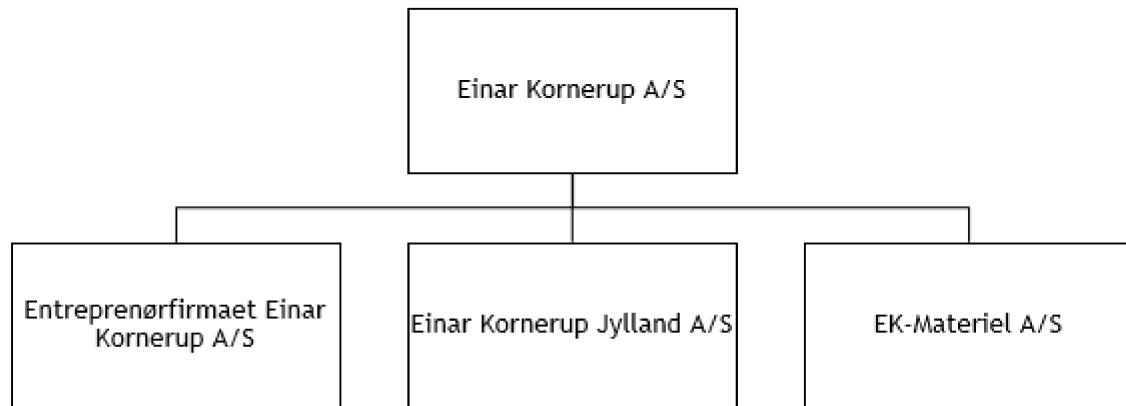
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8-9
Ledelsesberetning.....	10
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-22
Anvendt regnskabspraksis.....	23-27

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Einar Kornerup A/S Paul Bergsøes Vej 18 2600 Glostrup
	Telefon: 43 26 56 11
	Hjemmeside: www.einarkornerup.dk
	E-mail: ek@einarkornerup.dk
	CVR-nr.: 13 70 39 06
	Stiftet: 1. december 1989
	Hjemsted: Glostrup
	Regnskabsår: 1. oktober 2018 - 30. september 2019
Bestyrelse	Svend Paludan-Müller, formand Niels Kornerup, næstformand Jens Kornerup Anette Kornerup Svend S. Matthisen, medarbejdervalgt Birgit Haller, medarbejdervalgt Ingemann Nissen, medarbejdervalgt
Direktion	Hans Christensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 2. december 2019.

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Einar Kornerup 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 18. november 2019

Direktion:

Hans Christensen

Bestyrelse:

Svend Paludan-Müller
Formand

Niels Kornerup
Næstformand

Jens Kornerup

Anette Kornerup

Svend S. Matthisen
Medarbejdervalgt

Birgit Haller
Medarbejdervalgt

Ingemann Nissen
Medarbejdervalgt

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Einar Kornerup A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Einar Kornerup A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 18. november 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Rasborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16537

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2018/19 mio kr.	2017/18 mio kr.	2016/17 mio kr.	2015/16 mio kr.	2014/15 mio kr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	653	761	615	612	684
Bruttoresultat.....	71	54	67	65	68
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA..	21	5	21	16	17
Driftsresultat.....	18	3	19	14	15
Finansielle poster, netto.....	5	4	8	12	1
Årets resultat.....	18	5	21	20	12
Balance					
Balancesum.....	562	553	450	362	460
Egenkapital.....	180	163	165	151	138
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	145	132	132	121	110
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-35	-2	89	33	32
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-3	-1	0	1	1
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	51	51	2	-117	45
Pengestrømme i alt.....	13	48	91	-83	78
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-1	4	1	2	2
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.....	192	224	221	199	213
Nøgletal					
Bruttomargin.....	10,9	7,1	10,9	10,6	9,9
Overskudsgrad.....	2,8	0,4	3,1	2,3	2,2
Afkast af investeret kapital.....	13,0	2,3	15,0	11,9	13,8
Soliditetsgrad.....	25,8	23,9	29,3	33,4	23,9
Egenkapitalforrentning (inkl. minoritetsinteresser).....	10,5	3,0	13,3	13,8	9,0
Ordrebeholdning.....	655,0	750,0	735,0	650,0	640,0

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

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

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

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten i koncernen har i lighed med tidligere år bestået af byggeopgaver inden for nybyggeri, ombygninger, renovering og restaurering.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, der påvirker koncernens regnskab.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der kan påvirke indregning og måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets koncernresultat før skat er steget fra 6,9 mio. kr. i 2017/18 til 23,7 mio. kr. i indeværende år.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets omsætning er faldet med 107,6 mio. kr. i forhold til sidste år, og udgør således 653,3 mio. kr. Faldet kan henføres til faldende omsætning i datterselskabet Entreprenørfirmaet Einar Kornerup A/S.

Årets resultat betragtes som tilfredsstillende.

Ordretilgangen har i årets løb været tilfredsstillende.

Ved regnskabsårets afslutning beskæftigede koncernen 184 medarbejdere, hvoraf 15 er lærlinge. Herudover var der hos underentreprenører på vores byggepladser beskæftiget ca. 230 håndværkere i forbindelse med entreprenørselskabernes hoved- og totalentrepriser.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Rentebærende og rentefølsomme aktiver udgør ved dette regnskabsårs afslutning over 50 % af aktiverne i koncernen, og der er rentebærende passiver i mindre omfang. Selskabet er derfor følsomt over for ændringer i renteniveauet.

Forventninger til fremtiden

Der forventes uændret aktivitet og væsentlig positiv indtjening for det kommende regnskabsår.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet er bevidst om sit ansvar over for samfundet. Koncernen har udarbejdet en CSR-redegørelse. Redegørelsen kan læses på hjemmesiden:

<http://einarkornerup.dk/entreprenorfirmaet-einar-kornerup-a-s/om-entreprenorfirmaet-einar-kornerup-a-s/social-ansvarlighed>.

Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Redegørelse omkring selskabets måltal og politik for det underrepræsenterede køn kan læses på hjemmesiden:

<http://www.einarkornerup.dk/entreprenorfirmaet-einar-kornerup-a-s/om-entreprenorfirmaet-einar-kornerup-a-s/konsmaessig-sammensaetning>.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	653.287	760.928	108.686	117.889
Produktionsomkostninger.....		-575.175	-701.719	0	0
Andre driftsindtægter.....		275	889	0	6
Eksterne omkostninger.....	2	-7.690	-5.705	-3.157	-2.388
BRUTTORESULTAT		70.697	54.393	105.529	115.507
Personaleomkostninger.....	3	-50.029	-49.587	-103.681	-113.578
Af- og nedskrivninger.....		-2.237	-2.070	-288	-315
DRIFTSRESULTAT		18.431	2.736	1.560	1.614
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	4	0	0	9.228	2.312
Andre finansielle indtægter.....	5	5.754	7.854	5.517	7.275
Andre finansielle omkostninger.....	6	-447	-3.721	-2.038	-5.930
RESULTAT FØR SKAT		23.738	6.869	14.267	5.271
Skat af årets resultat.....	7	-5.254	-1.580	-1.271	-937
ÅRETS RESULTAT	8	18.484	5.289	12.996	4.334

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Grunde og bygninger.....		573	583	573	583
Tekniske anlæg og maskiner.....		3.560	4.158	42	127
Driftsmateriel.....		833	1.203	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		562	702	539	679
Materielle anlægsaktiver.....	9	5.528	6.646	1.154	1.389
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	62.602	51.585
Lejedespositum.....		1.087	1.060	1.087	1.060
Finansielle anlægsaktiver.....	10	1.087	1.060	63.689	52.645
ANLÆGSAKTIVER.....		6.615	7.706	64.843	54.034
Varebeholdninger.....		683	598	0	0
Varebeholdninger.....		683	598	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		131.732	190.895	0	2
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	11	5.898	10.354	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede selskaber.....		73.138	7.599	62.430	7.612
Udskudte skatteaktiver.....	12	1.255	5.690	1.069	1.124
Andre tilgodehavender.....		1.288	1.803	440	843
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	0	0	4.062
Periodeafgrænsningsposter.....	13	812	793	812	793
Tilgodehavender.....		214.123	217.134	64.751	14.436
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		331.268	326.631	331.263	326.625
Værdipapirer.....		331.268	326.631	331.263	326.625
Likvider.....		9.525	555	9.501	523
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		555.599	544.918	405.515	341.584
AKTIVER.....		562.214	552.624	470.358	395.618

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Selskabskapital.....	14	20.000	20.000	20.000	20.000
Overført overskud.....		125.105	112.109	125.105	112.109
Minoritetsinteresser.....		34.803	31.104	0	0
EGENKAPITAL.....		179.908	163.213	145.105	132.109
Andre hensatte forpligtelser.....	15	29.610	51.511	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		29.610	51.511	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		133.977	82.700	133.977	82.700
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	11	92.884	71.237	0	0
Leverandører og underentreprenører.....		99.568	125.275	396	565
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	22.115	172.994	164.853
Selskabsskat.....		157	4.646	555	0
Anden gæld.....		26.110	31.927	17.331	15.391
Kortfristede gældsforpligtelser...		352.696	337.900	325.253	263.509
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		352.696	337.900	325.253	263.509
PASSIVER.....		562.214	552.624	470.358	395.618
Eventualposter mv.	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
Nærtstående parter	18				
Koncernregnskab	19				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018.....	20.000	112.109	31.104	163.213
Andre reguleringer.....			-1.789	-1.789
Forslag til resultatdisponering.....		12.996	5.488	18.484
Egenkapital 30. september 2019.....	20.000	125.105	34.803	179.908

	Moderselskabet		
	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018.....	20.000	112.109	132.109
Forslag til resultatdisponering.....		12.996	12.996
Egenkapital 30. september 2019.....	20.000	125.105	145.105

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Koncernen	
	2018/19	2017/18
	tkr.	tkr.
Årets resultat.....	18.484	5.289
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.237	2.069
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-275	-889
Skat af årets resultat tilbageført.....	5.254	1.580
Øvrige reguleringer.....	-21.901	31.271
Betalt selskabsskat.....	-5.307	-8.177
Ændring i varebeholdninger.....	-85	55
Ændring i tilgodehavender.....	-1.424	-46.615
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-31.992	13.755
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-35.009	-1.662
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.250	-3.677
Salg af materielle anlægsaktiver.....	405	889
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-4.666	-14.298
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	2.852	16.007
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-2.659	-1.079
Ændring i bankgæld.....	51.275	82.700
Udlån til tilknyttede selskaber.....	0	-22.633
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	0	-8.602
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	51.275	51.465
ÆNDRING I LIKVIDER.....	13.607	48.724
Likvider 1. oktober.....	327.186	278.462
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	340.793	327.186
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvider.....	9.525	555
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	331.268	326.631
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	340.793	327.186

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	
Nettoomsætning					1
Segmentoplysninger (geografi)					
Danmark.....	653.287	760.928	108.686	117.889	
	653.287	760.928	108.686	117.889	
Segmentoplysninger (aktiviteter)					
Byggeopgaver.....	650.794	758.497	0	0	
Udlejning af entreprenør- og driftsmateriel.....	51	55	0	0	
Salg af arbejds løn og gager.....	0	0	94.324	103.813	
Administrationshonorar.....	2.442	2.376	14.362	14.076	
	653.287	760.928	108.686	117.889	
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer					2
Samlet honorar:					
BDO.....	247	548	78	359	
	247	548	78	359	
Specifikation af honorar:					
Lovpligtig revision.....	240	256	90	88	
Erklæringsopgaver med sikkerhed ...	24	23	14	14	
Andre ydelser.....	-17	269	-26	257	
	247	548	78	359	
Personaleomkostninger					3
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 192 (2017/18: 224)					
Moderselskabet: 192 (2017/18: 223)					
Løn og gager.....	36.907	35.014	93.984	102.810	
Pensioner.....	5.316	6.711	5.316	6.685	
Andre omkostninger til social sikring	3.391	3.119	3.390	3.116	
Andre personaleomkostninger.....	4.415	4.743	991	967	
	50.029	49.587	103.681	113.578	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	3.647	3.490	3.647	3.490	
	3.647	3.490	3.647	3.490	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder					4
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	9.228	2.312	
	0	0	9.228	2.312	
Andre finansielle indtægter					5
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	104	66	170	222	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	5.650	7.788	5.347	7.053	
	5.754	7.854	5.517	7.275	
Andre finansielle omkostninger					6
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	24	0	980	2.226	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	423	3.721	1.058	3.704	
	447	3.721	2.038	5.930	
Skat af årets resultat					7
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	818	9.692	1.216	985	
Regulering af udskudt skat.....	4.436	-8.112	55	-48	
	5.254	1.580	1.271	937	
Forslag til resultatdisponering					8
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	0	-795	
Overført resultat.....	12.996	4.335	12.996	5.129	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	5.488	954	0	0	
	18.484	5.289	12.996	4.334	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg - og maskiner
Kostpris 1. oktober 2018.....	633	12.715
Tilgang.....	0	1.084
Afgang.....	0	-2.424
Kostpris 30. september 2019.....	633	11.375
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018.....	50	8.556
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-2.294
Årets afskrivninger	10	1.553
Af- og nedskrivninger 30. september 2019.....	60	7.815
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	573	3.560

	Koncernen	
	Driftsmateriel	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. oktober 2018.....	11.605	11.880
Tilgang.....	112	54
Afgang.....	-211	0
Kostpris 30. september 2019.....	11.506	11.934
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018.....	10.402	11.178
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-211	0
Årets afskrivninger	482	194
Af- og nedskrivninger 30. september 2019.....	10.673	11.372
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	833	562

	Moderselskabet		
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg - og maskiner	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. oktober 2018.....	633	921	10.052
Tilgang.....	0	0	54
Kostpris 30. september 2019.....	633	921	10.106
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018.....	50	794	9.373
Årets afskrivninger	10	85	194
Af- og nedskrivninger 30. september 2019....	60	879	9.567
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.	573	42	539

NOTER

	<u>Koncernen</u>		Note
	Lejedespositum		
Finansielle anlægsaktiver			10
Kostpris 1. oktober 2018.....		1.060	
Tilgang.....		27	
Kostpris 30. september 2019.....		1.087	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....		1.087	
	<u>Moderselskabet</u>		
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Lejedespositum	
Kostpris 1. oktober 2018.....	68.493	1.060	
Tilgang.....	4.641	27	
Afgang.....	-43.079	0	
Kostpris 30. september 2019.....	30.055	1.087	
Opskrivninger 1. oktober 2018.....	-16.908	0	
Årets opskrivninger.....	9.228	0	
Andre reguleringer.....	40.227	0	
Opskrivninger 30. september 2019.....	32.547	0	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	62.602	1.087	
Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Entrepenørfirmaet Einar Kornerup A/S, Glostrup.....	90.395	14.254	61,5 %
Einar Kornerup Jylland A/S, Glostrup.....	-6.457	-646	100 %
EK-Materiel A/S, Glostrup.....	7.009	462	100 %

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					11
Investeret i igangværende arbejder.	1.695.058	1.837.616	0	0	
Vurderet dækningsbidrag.....	76.397	154.881	0	0	
Acontofaktureringer.....	-1.858.441	-2.053.380	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	-86.986	-60.883	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	5.898	10.354	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-92.884	-71.237	0	0	
	-86.986	-60.883	0	0	

Udskudt skatteaktiv

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på varelagre og igangværende arbejder.

12

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Udskudt skatteaktiv 1. oktober.....	-5.690	2.422	-1.124	-1.076
Regulering af udskudt skat.....	4.435	-8.112	55	-48
Udskudt skatteaktiv 30. september	-1.255	-5.690	-1.069	-1.124

Koncernens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 1.255 t.kr. Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventningerne til de næste års positive skattemæssige indtjening, hvorved grundlaget for det skattemæssige aktiv forventes at blive udnyttet. Vurderingerne bygger på virksomhedens budgetter for det kommende år og fremskrivninger for de efterfølgende år. Budgetterne er udarbejdet i overensstemmelse med virksomhedens normale budgetprocedure. Der forventes en positiv indtjening i de kommende år.

Periodeafgrænsningsposter

Beløbet består primært af forudbetalt husleje.

13

NOTER

	2019 tkr.	2018 tkr.	Note
Selskabskapital			14
Selskabskapitalen er fordelt således:			
A-aktier, 3 stk. a nom. 3.400.000 kr.....	10.200	10.200	
B-aktier, 1 stk. a nom. 6.700.000 kr.....	6.700	6.700	
B-aktier, 1 stk. a nom. 1.200.000 kr.....	1.200	1.200	
B-aktier, 2 stk. a nom. 700.000 kr.....	1.400	1.400	
B-aktier, 1 stk. a nom. 300.000 kr.....	300	300	
B-aktier, 1 stk. a nom. 200.000 kr.....	200	200	
	20.000	20.000	

	Koncernen		Moderselskabet		
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	
Andre hensatte forpligtelser					15
0-5 år.....	29.610	51.511	0	0	

Beløbet omfatter hensættelse til garantiarbejder for 5 år i henhold til AB 92 og ABT 93, samt forventede tab på igangværende arbejder.

Eventualposter mv. 16

Eventualforpligtelser

Vedrørende merværdiafgift bemærkes det, at Einar Kornerup A/S og dets dattervirksomheder er fællesregistreret med Initus A/S.

Solidarisk hæftelse for merværdiafgift der på statusdagen udgør tkr. 4.142, som efterfølgende er afregnet.

Sædvanlige branchemæssige garantiforpligtelser.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Kornerup Holding A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 17

Selskabets beholdning af obligationer er i mindre omfang anvendt som sikkerhedsstillelser for entrepriser o. lign. for selskaber i Einar Kornerup A/S koncernen. Endvidere anvendes dele af obligationsbeholdningen til indgåelse af repoforretninger med selskabets banker, hvor obligationer stilles til sikkerhed for lån (bankgæld). Sikkerhedsstillelse udgjorde pr. 30. september 2019 tkr. 89.537.

Kaution på 500 tkr. er stillet for bankengagement i tilknyttet virksomhed.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

18

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

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.

Koncernregnskab

19

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Kornerup Holding A/S, Paul Bergsøes Vej 18, 2600 Glostrup, CVR-nummer 39 74 13 50.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Einar Kornerup A/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Einar Kornerup A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Einar Kornerup A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

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

Minoritetsinteresser

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af virksomheder 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.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter lønninger, byggematerialer, byggepladsomkostninger, underentreprenøromkostninger og projekteringsomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

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.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	0 %
Tekniske anlæg og maskiner.....	2-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5-10 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

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

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

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.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

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.

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.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

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, likvide beholdninger samt obligationsbeholdninger.