

# Bone's Restauranter A/S

Dalgas Alle 3, 7400 Herning  
CVR-nr. 19 63 96 06

## Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 08.04.21

Morten Strømsted  
Dirigent

---

|  |         |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v.                   | 3       |
| Ledelsespåtegning                          | 4       |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7   |
| Ledelsesberetning                          | 8 - 11  |
| Resultatopgørelse                          | 12      |
| Balance                                    | 13 - 14 |
| Egenkapitalopgørelse                       | 15      |
| Pengestrømsopgørelse                       | 16      |
| Noter                                      | 17 - 30 |

---

---

**Selskabet**

---

Bone's Restauranter A/S  
Dalgas Alle 3  
7400 Herning  
Telefon: 97 21 22 35  
Hjemsted: Herning  
CVR-nr.: 19 63 96 06  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

---

**Direktion**

---

Jan Vinther Laursen

---

---

**Bestyrelse**

---

Morten Strømsted  
Jan Vinther Laursen  
Søren Elmann Ingerslev

---

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

---

**Pengeinstitutter**

---

Spar Nord A/S  
Jutlander Bank  
BankNordik  
Jyske Bank A/S  
Nykredit Bank A/S

---

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Bone's Restauranter A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 8. april 2021

**Direktionen**

Jan Vinther Laursen

**Bestyrelsen**

Morten Strømsted  
Formand

Jan Vinther Laursen

Søren Elmann Ingerslev

## Til kapitalejeren i Bone's Restauranter A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bone's Restauranter A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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 selskabets interne kontrol.
- 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hjørring, den 8. april 2021

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Henriksen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne16817

**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

| Beløb i t.DKK | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---------------|------|------|------|------|------|
|---------------|------|------|------|------|------|

*Resultat*

|                   |         |         |         |         |         |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Bruttofortjeneste | 121.395 | 135.769 | 116.834 | 121.872 | 119.451 |
| Indeks            | 102     | 114     | 98      | 102     | 100     |

|                          |         |       |       |        |       |
|--------------------------|---------|-------|-------|--------|-------|
| Resultat af primær drift | -14.100 | 9.601 | 4.593 | 11.696 | 8.126 |
| Indeks                   | -174    | 118   | 57    | 144    | 100   |

|                          |        |        |        |      |      |
|--------------------------|--------|--------|--------|------|------|
| Finansielle poster i alt | -1.745 | -1.233 | -1.269 | -426 | -676 |
| Indeks                   | 258    | 182    | 188    | 63   | 100  |

|                |         |       |       |       |       |
|----------------|---------|-------|-------|-------|-------|
| Årets resultat | -12.368 | 6.516 | 2.723 | 8.766 | 5.274 |
| Indeks         | -235    | 124   | 52    | 166   | 100   |

*Balance*

|                 |        |        |        |        |        |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Samlede aktiver | 79.207 | 70.287 | 59.117 | 64.497 | 76.097 |
| Indeks          | 104    | 92     | 78     | 85     | 100    |

|  |        |        |        |       |        |
|--|--------|--------|--------|-------|--------|
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 25.115 | 25.885 | 29.979 | 4.967 | 13.858 |
| Indeks                                   | 181    | 187    | 216    | 36    | 100    |

|             |       |        |        |        |        |
|-------------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Egenkapital | 7.150 | 19.518 | 13.002 | 15.279 | 17.512 |
| Indeks      | 41    | 111    | 74     | 87     | 100    |

**Nøgletal**

|  | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|------|------|------|------|------|
|--|------|------|------|------|------|

*Rentabilitet*

|                            |        |       |       |       |       |
|----------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|
| Egenkapitalens forrentning | -92,8% | 40,1% | 19,3% | 53,5% | 35,5% |
|----------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|

|                 |       |       |       |       |       |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Likviditetsgrad | 25,8% | 23,6% | 31,1% | 32,5% | 17,3% |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|

|                 |       |      |       |       |      |
|-----------------|-------|------|-------|-------|------|
| Afkastningsgrad | 14,8% | 7,4% | 17,0% | 10,7% | 9,7% |
|-----------------|-------|------|-------|-------|------|



**Nøgletal** - fortsat -

|                                 | 2020  | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  |
|---------------------------------|---|-------|-------|-------|-------|
| <i>Soliditet</i>                |   |       |       |       |       |
| Egenkapitalandel                | 9,0%  | 27,8% | 22,0% | 23,7% | 23,0% |
| <i>Øvrige</i>                   |   |       |       |       |       |
| Antal medarbejdere (gns.)       | 274   | 255   | 230   | 236   | 232   |
| <i>Definitioner af nøgletal</i> |   |       |       |       |       |
| Egenkapitalens forrentning:     | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$                       |       |       |       |       |
| Egenkapitalandel:               | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$                             |       |       |       |       |
| Likviditetsgrad                 | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$                             |       |       |       |       |
| Afkastningsgrad                 | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$ |       |       |       |       |

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive restaurantvirksomhed. Selskabet har 25 restauranter i danske byer.

### Usædvanlige forhold

Årets resultat er stærkt præget af COVID-19 situationen med nedlukninger og restriktioner gennem det meste af året, hvilket har medført en nedgang i omsætning i 2020 på 32 mio.DKK i forhold til det foregående år, og omsætningstab mod budget på tæt på 100 mio.DKK.

Bone's Restauranter lukkede fra pandemiens start restauranterne i tråd med myndighedernes anbefalinger og hjemsendte over 1000 ansatte med efterfølgende ansøgning om delvis statslige kompensationer til henholdsvis lønomkostninger ved fastholdelse af disse for virksomheden centrale medarbejdere under nedlukninger, og faste omkostninger under nedluknings- og restriktionsperioder. Modtagne og forventede kompensationer for perioden frem til 31.12.20 indgår i 2020 i posten Andre driftsindtægter med i alt t.DKK 23.534. Virksomheden har for helhed i perioden samlet indbetalt A-skatter for ansatte og moms til staten for i alt t.DKK 50.486.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Myndighedernes tvangslukning af vores restauranter har selvsagt gjort indtryk og har på trods af stor og fokuseret indsats i selskabet påvirket resultat og udvikling dramatisk.

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK -12.368.309 mod DKK 6.516.384 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 7.150.087. Resultatforventningen for 2020 var et resultat før skat på t.DKK 16.000 - 17.000.

### Forventet udvikling

Driften i selskabet er efter afslutningen af årsregnskab 2020 fortsat påvirket af myndighedernes tvangslukning og restriktionerne. Yderligere påvirkninger af driften i selskabet må anses for uundgåelige i særdeleshed på kort sigt, og det er grundlæggende nødvendigt for at drive lønsom restaurant, at der må inviteres gæster. Tvangslukninger og restriktioner sammenholdt med etablerede begrænsede kompensationer, vil også belaste likviditet og resultat for 2021. På trods af denne situation er det ledelsens opfattelse, at den underliggende drift er så sund og velfunderet, at der i 2021 vil være grundlag for at skabe et positivt resultat. ligesom forventningen er, at de investeringer, der løbende er foretaget i Bone's, vil stille selskabet i en gunstig situation, når samfundet normaliseres.

**Efterfølgende begivenheder**

Der er ikke indtruffet efterfølgende begivenheder, men der henvises til ovenstående beskrivelse af påvirkninger fra COVID-19.

| Note |   | 2020<br>DKK        | 2019<br>DKK        |
|------|---|--------------------|--------------------|
|      | <b>Bruttofortjeneste</b>  | <b>121.395.041</b> | <b>135.768.925</b> |
| 2    | Personaleomkostninger   | -120.227.613       | -113.049.998       |
|      | <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>                         | <b>1.167.428</b>   | <b>22.718.927</b>  |
|      | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -15.267.273        | -13.118.154        |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>                            | <b>-14.099.845</b> | <b>9.600.773</b>   |
| 3    | Finansielle indtægter   | 118.267            | 44.150             |
| 4    | Finansielle omkostninger  | -1.862.836         | -1.277.630         |
|      | <b>Resultat før skat</b>  | <b>-15.844.414</b> | <b>8.367.293</b>   |
|      | Skat af årets resultat  | 3.476.105          | -1.850.909         |
|      | <b>Årets resultat</b>   | <b>-12.368.309</b> | <b>6.516.384</b>   |
| 5    | Resultatdisponering   |                    |                    |

|                |  | 31.12.20          | 31.12.19          |
|----------------|--|-------------------|-------------------|
|                |  | DKK               | DKK               |
| <b>AKTIVER</b> |  |                   |                   |
| Note           |  |                   |                   |
|                | Færdiggjorte udviklingsprojekter             | 1.747.172         | 1.822.778         |
|                | Goodwill                                     | 0                 | 0                 |
| 6              | <b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>      | <b>1.747.172</b>  | <b>1.822.778</b>  |
|                | Indretning af lejede lokaler                 | 26.717.737        | 24.422.947        |
|                | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 31.462.082        | 31.612.933        |
| 7              | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>        | <b>58.179.819</b> | <b>56.035.880</b> |
|                | Andre værdipapirer og kapitalandele          | 0                 | 1.600             |
| 8              | Deposita                                     | 2.544.197         | 2.084.562         |
|                | <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>       | <b>2.544.197</b>  | <b>2.086.162</b>  |
|                | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>62.471.188</b> | <b>59.944.820</b> |
|                | Råvarer og hjælpematerialer                  | 4.468.900         | 4.059.165         |
|                | <b>Varebeholdninger i alt</b>                | <b>4.468.900</b>  | <b>4.059.165</b>  |
|                | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 1.984.841         | 2.092.871         |
|                | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 3.405.942         | 2.672.561         |
| 9              | Udskudt skatteaktiv                          | 1.350.215         | 0                 |
|                | Andre tilgodehavender                        | 4.068.226         | 16.375            |
| 10             | Periodeafgrænsningsposter                    | 1.050.057         | 972.306           |
|                | <b>Tilgodehavender i alt</b>                 | <b>11.859.281</b> | <b>5.754.113</b>  |
|                | <b>Likvide beholdninger</b>                  | <b>407.875</b>    | <b>528.479</b>    |
|                | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>16.736.056</b> | <b>10.341.757</b> |
|                | <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>79.207.244</b> | <b>70.286.577</b> |

| <b>PASSIVER</b>                              |  | 31.12.20          | 31.12.19          |
|--|--|-------------------|-------------------|
| Note   |  | DKK               | DKK               |
| 11   | Selskabskapital                                    | 1.500.000         | 1.500.000         |
|  | Reserve for udviklingsomkostninger                 | 1.363.215         | 1.323.689         |
|  | Overført resultat                                  | 4.286.872         | 16.694.707        |
| <b>Egenkapital i alt</b>                     |  | <b>7.150.087</b>  | <b>19.518.396</b> |
| 9  | Hensættelser til udskudt skat                      | 0                 | 2.125.890         |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>          |  | <b>0</b>          | <b>2.125.890</b>  |
| 12   | Leasingforpligtelser                               | 10.594.974        | 7.934.730         |
| 12   | Anden gæld   | 1.747.442         | 686.942           |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b> |  | <b>12.342.416</b> | <b>8.621.672</b>  |
| 12   | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 4.772.218         | 2.764.202         |
|  | Gæld til øvrige kreditinstitutter                  | 13.542.444        | 10.319.097        |
|  | Leverandører af varer og tjenesteydelser           | 9.580.358         | 10.560.863        |
|  | Gæld til tilknyttede virksomheder                  | 1.183.086         | 160.260           |
|  | Selskabsskat                                       | 0                 | 993.241           |
|  | Anden gæld   | 30.636.635        | 15.222.956        |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> |  | <b>59.714.741</b> | <b>40.020.619</b> |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>              |  | <b>72.057.157</b> | <b>48.642.291</b> |
| <b>Passiver i alt</b>                        |  | <b>79.207.244</b> | <b>70.286.577</b> |
| 13   | Eventualforpligtelser                              |                   |                   |
| 14   | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser              |                   |                   |
| 15   | Nærtstående parter                                 |                   |                   |

**Egenkapitalopgørelse**

| Beløb i DKK                                  | Selskabskapital | Reserve for udviklingsomkostninger | Overført resultat |
|--|-----------------|------------------------------------|-------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20 |                 |                                    |                   |
| Saldo pr. 01.01.20                           | 1.500.000       | 1.323.689                          | 16.694.707        |
| Overførsler til/fra andre reserver           | 0               | 39.526                             | -39.526           |
| Forslag til resultatdisponering              | 0               | 0                                  | -12.368.309       |
| Saldo pr. 31.12.20                           | 1.500.000       | 1.363.215                          | 4.286.872         |

## Pengestrømsopgørelse

| Note   | 2020<br>DKK        | 2019<br>DKK        |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Årets resultat</b>  | <b>-12.368.309</b> | <b>6.516.384</b>   |
| 16 Reguleringer  | 12.934.873         | 16.072.110         |
| Forskydning i driftskapital  |                    |                    |
| Varebeholdninger   | -409.735           | -370.351           |
| Tilgodehavender  | -4.738.158         | -3.070.948         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                                   | -980.505           | -2.672.006         |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser                                     | 17.480.208         | -2.104.597         |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>                       | <b>11.918.374</b>  | <b>14.370.592</b>  |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter                              | 118.267            | 44.150             |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger                         | -1.862.836         | -1.277.630         |
| Betalt selskabsskat  | -993.240           | -1.851.420         |
| <b>Pengestrømme fra driften</b>  | <b>9.180.565</b>   | <b>11.285.692</b>  |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver  | -578.447           | -1.486.485         |
| Køb af materielle anlægsaktiver  | -25.114.622        | -25.884.721        |
| Salg af materielle anlægsaktiver   | 8.958.328          | 4.537.615          |
| Køb af finansielle anlægsaktiver   | -459.635           | -42.668            |
| Salg af finansielle anlægsaktiver  | 1.600              | 15.024             |
| <b>Pengestrømme fra investeringer</b>                                      | <b>-17.192.776</b> | <b>-22.861.235</b> |
| Indgåelse af leasingforpligtelser  | 8.804.130          | 4.278.015          |
| Afdrag på leasingforpligtelser   | -4.135.870         | -4.837.552         |
| <b>Pengestrømme fra finansiering</b>                                       | <b>4.668.260</b>   | <b>-559.537</b>    |
| <b>Årets samlede pengestrømme</b>  | <b>-3.343.951</b>  | <b>-12.135.080</b> |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse                                  | 528.479            | 2.673.890          |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse | -10.319.097        | -329.428           |
| <b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>                             | <b>-13.134.569</b> | <b>-9.790.618</b>  |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:              |                    |                    |
| Likvide beholdninger   | 407.875            | 528.479            |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter                      | -13.542.444        | -10.319.097        |
| <b>I alt</b>   | <b>-13.134.569</b> | <b>-9.790.618</b>  |



### 1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

|                      | Indregnet i               | 2020       | 2019      |
|----------------------|---------------------------|------------|-----------|
| Særlige poster:      | resultatopgørelsen under: | DKK        | DKK       |
| Indtægter ved        |                           |            |           |
| driftstabserstatning | Andre driftsindtægter     | 0          | 3.807.296 |
| Offentlige tilskud   | Andre driftsindtægter     | 23.534.298 | 0         |
| I alt                |                           | 23.534.298 | 3.807.296 |

Offentlige tilskud omfatter tilskud fra COVID-19 støtteordningen for faste omkostninger og lønkompensation.

|  | 2020 | 2019 |
|--|------|------|
|  | DKK  | DKK  |

### 2. Personaleomkostninger

|  |             |             |
|--|-------------|-------------|
| Lønninger                                | 107.226.208 | 99.139.502  |
| Pensioner                                | 8.151.025   | 7.609.932   |
| Andre omkostninger til social sikring    | 2.402.583   | 2.636.674   |
| Andre personaleomkostninger              | 2.447.797   | 3.663.890   |
| I alt                                    | 120.227.613 | 113.049.998 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 274         | 255         |

### 3. Finansielle indtægter

|                                  |         |        |
|----------------------------------|---------|--------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 118.267 | 44.150 |
| I alt                            | 118.267 | 44.150 |

|  | 2020 | 2019 |
|--|------|------|
|  | DKK  | DKK  |

#### 4. Finansielle omkostninger

|                                  |           |           |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 29.586    | 4.290     |
| Renteomkostninger i øvrigt       | 1.569.727 | 1.033.805 |
| Øvrige finansielle omkostninger  | 263.523   | 239.535   |
| I alt                            | 1.862.836 | 1.277.630 |

#### 5. Resultatdisponering

|                   |             |           |
|-------------------|-------------|-----------|
| Overført resultat | -12.368.309 | 6.516.384 |
| I alt             | -12.368.309 | 6.516.384 |

#### 6. Immaterielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK                        | Færdiggjorte udviklingsprojekter | Goodwill   |
|------------------------------------|----------------------------------|------------|
| Kostpris pr. 01.01.20              | 3.517.831                        | 2.505.515  |
| Tilgang i året                     | 578.447                          | 0          |
| Kostpris pr. 31.12.20              | 4.096.278                        | 2.505.515  |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20 | -1.695.054                       | -2.505.515 |
| Afskrivninger i året               | -654.052                         | 0          |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20 | -2.349.106                       | -2.505.515 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 | 1.747.172                        | 0          |

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af IT-programmer til brug i virksomheden. Projekterne måles til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger.

**7. Materielle anlægsaktiver**

| Beløb i DKK   | Indretning af<br>lejede lokaler | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar |
|---|---------------------------------|---|
| Kostpris pr. 01.01.20   | 58.270.477                      | 104.049.531                                   |
| Tilgang i året  | 8.723.831                       | 16.390.792                                    |
| Afgang i året   | -2.385.520                      | -6.439.790                                    |
| Kostpris pr. 31.12.20   | 64.608.788                      | 114.000.533                                   |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20                                  | -33.847.530                     | -72.436.598                                   |
| Afskrivninger i året  | -4.044.589                      | -10.568.632                                   |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver         | 0                               | 466.779                                       |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver                    | 1.068                           | 0   |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20                                  | -37.891.051                     | -82.538.451                                   |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20                                  | 26.717.737                      | 31.462.082                                    |
| Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver<br>pr. 31.12.20 | 0                               | 16.906.648                                    |

**8. Finansielle anlægsaktiver**

| Beløb i DKK                        | Deposita  |
|------------------------------------|-----------|
| Kostpris pr. 01.01.20              | 2.084.562 |
| Tilgang i året                     | 459.635   |
| Kostpris pr. 31.12.20              | 2.544.197 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 | 2.544.197 |

|  | 31.12.20 | 31.12.19 |
|--|----------|----------|
|  | DKK      | DKK      |

### 9. Udskudt skat

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.20            | -2.125.890 | -1.268.221 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | 3.476.105  | -857.669   |
| Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.20            | 1.350.215  | -2.125.890 |

Selskabet har pr. 31.12.20 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 1.350, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

|  | 31.12.20 | 31.12.19 |
|--|----------|----------|
|  | DKK      | DKK      |

### 10. Periodeafgrænsningsposter

|   |           |         |
|---|-----------|---------|
| Forudbetalte kontingenter og abonnementer | 385.123   | 263.704 |
| Andre periodeafgrænsningsposter           | 664.934   | 708.602 |
| I alt                                     | 1.050.057 | 972.306 |

### 11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

|               | Antal | Pålydende<br>værdi i alt<br>DKK |
|---------------|-------|---------------------------------|
| Kapitalandele | 1.500 | 1.500.000                       |

**12. Langfristede gældsforpligtelser**

| Beløb i DKK          | Afdrag<br>første år | Restgæld<br>efter 5 år | Gæld i alt<br>31.12.20 | Gæld i alt<br>31.12.19 |
|----------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Leasingforpligtelser | 4.772.218           | 0                      | 15.367.192             | 10.698.932             |
| Anden gæld           | 0                   | 0                      | 1.747.442              | 686.942                |
| I alt                | 4.772.218           | 0                      | 17.114.634             | 11.385.874             |

**13. Eventualforpligtelser***Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 5 - 35 måneder. Samlet leasingforpligtelse udgør på balancedagen t.DKK 1.237.

Selskabet har indgået huslejekontrakter med uopsigelsesperioder, der varierer fra 6 - 226 måneder. På balancedagen udgør den samlede huslejeforpligtelse i den resterende uopsigelsesperiode t.DKK 211.476.

*Garantiforpligtelser*

Selskabet har afgivet en varekøbsforpligtelse ifølge indgået leverandørkontrakt. Pr. 31.12.20 udgør forpligtelsen t.DKK 10.191.

Selskabet har afgivet bankgaranti for huslejedeposita på t.DKK 12.958 overfor udlejere.

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet MST Finance & Consult ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

Selskabet er part i en sag vedr. et opsagt lejemål. Det er ledelsens opfattelse, at lejesagen ikke vil have væsentlig indflydelse på selskabets finansielle stilling.

#### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 15.000, der giver pant i goodwill samt driftsmidler og inventar med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 41.273. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

#### 15. Nærtstående parter

| Bestemmende indflydelse             | Grundlag for indflydelse                 |
|-------------------------------------|--|
| Bone's Holding A/S, Herning         | Direkte moderselskab                     |
| Bone's Invest ApS, Gentofte         | Mellemlæggende moderselskab              |
| MST Finance & Consult ApS, Gentofte | Ultimativ moderselskab/Stemmerettigheder |

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden MST Finance & Consult ApS, Gentofte.

|   | 2020<br>DKK | 2019<br>DKK |
|---|-------------|-------------|
| <b>16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>                  |             |             |
| Andre driftsindtægter   | -600.864    | -130.433    |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 15.267.273  | 13.118.154  |
| Finansielle indtægter   | -118.267    | -44.150     |
| Finansielle omkostninger  | 1.862.836   | 1.277.630   |
| Skat af årets resultat  | -3.476.105  | 1.850.909   |
| I alt   | 12.934.873  | 16.072.110  |

## 17. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

### LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver**

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.



**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

|   | Brugstid,<br>år | Rest-<br>værdi,<br>procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter        | 3 - 10          | 0                          |
| Goodwill                                | 5               | 0                          |
| Indretning af lejede lokaler            | 5 - 10          | 0                          |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 - 10          | 0                          |

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser m.v.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.