



JKS A/S

Rødkløvervej 2
6950 Ringkøbing
CVR-nr. 19687236

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
17.05.2021

Klaus Busk Knudsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020	12
Balance pr. 31.12.2020	13
Egenkapitalopgørelse for 2020	15
Pengestrømsopgørelse for 2020	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

JKS A/S

Rødkløvervej 2

6950 Ringkøbing

CVR-nr.: 19687236

Hjemsted: Ringkøbing-Skjern

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Klaus Busk Knudsen, formand

Jan Stampe Nielsen

Anne Mette Larsen

Allan Bartram

Michael Stampe

Jesper Busk

Direktion

Jesper Busk, adm. dir.

Søren Ingemann Hansen, underdirektør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for JKS A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringkøbing, den 17.05.2021

Direktion

Jesper Busk
adm. dir.

Søren Ingemann Hansen
underdirektør

Bestyrelse

Klaus Busk Knudsen
formand

Jan Stampe Nielsen

Anne Mette Larsen

Allan Bartram

Michael Stampe

Jesper Busk

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i JKS A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for JKS A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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.
- 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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Esbjerg, den 17.05.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Claus Vium Jensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33724

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.079.377	1.254.340	1.164.474	1.235.134	1.192.517
Bruttoresultat	141.828	171.222	158.121	156.475	160.212
Driftsresultat	33.378	31.435	30.605	31.412	34.071
Resultat af finansielle poster	(1.734)	(688)	(82)	(93)	470
Årets resultat	22.777	23.852	17.397	17.383	18.992
Balancesum	389.626	279.510	271.088	289.568	247.814
Investeringer i materielle aktiver	1.145	1.171	1.121	2.949	3.482
Egenkapital	82.667	71.913	60.039	53.919	51.360
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	2.429	2.842	2.738	2.857	2.674
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	13,14	13,65	13,58	12,67	13,43
EBIT-margin (%)	3,09	2,51	2,63	2,54	2,86
Egenkapitalforrentning (%)	29,47	36,15	30,53	33,02	36,41
Soliditetsgrad (%)	21,22	25,73	22,15	18,62	20,73

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

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

EBIT-margin (%):

$\frac{\text{Driftsresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets forretning bygger på to hovedforretningsområder: Staffing (vikarydelser) & Career (rekrutterings- & øvrige HR ydelser) leveret til private og offentlige erhvervskunder indenfor en bred vifte af brancher.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets omsætning i 2020 endte på 1.079 mio. kr. mod 1.254 mio. kr. i 2019, hvilket er en nedgang på ca. 14%. Nedgangen skyldes primært den generelle Covid-19 nedlukning af erhvervsliv og samfund i foråret 2020, hvilket resulterede i en markant men forholdsvis kortvarig nedgang i aktiviteten i 2. kvartal. Herefter udviklede efterspørgslen sig igen gunstigt med positiv organisk vækst i anden halvdel af året. Selskabet oplever således fortsat at der i høj grad efterspørges bemandingsløsninger med hurtig omstillingsparathed for herved at øge konkurrencekraften i de danske virksomheder. I tillæg søger flere virksomheder igen ekstern assistance til rekrutteringsopgaverne i et marked præget af høj beskæftigelse og lav arbejdsløshed.

Selskabets resultat for 2020 viser et overskud på ca. 23 mio. kr. efter skat. Ledelsen finder resultatet tilfredsstillende, især set i forhold til en række uforudsete udefrakommende påvirkninger i året. I den forbindelse har der været foretaget en række hurtige og nødvendige tilpasninger i omkostningsstrukturen, som har medvirket til at sikre et tilfredsstillende resultat. Endvidere inkluderer årets resultat igen i år en del drifts- & udviklingsomkostninger relateret til opgradering af selskabets IT-infrastruktur, herunder en væsentlig digital satsning for at sikre en effektiv kommunikation med kunder, kandidater og vikarer samt at øge den interne effektivitet og konkurrencekraft.

Årets resultat er i 2020 påvirket af negative resultater fra datterselskabet i Norge samt Assistance HR Partners A/S, dette skyldes Covid-19, da disse selskaber er meget eksponeret mod rengøring samt kantinedrift. Årets resultat er derimod positivt påvirket af datterselskabet i Sverige, som har leveret et positivt og tilfredsstillende resultat, som ligger lidt over forventningerne.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

På tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten for 2019 var det ikke muligt, at lave et pålideligt skøn over resultatet for 2020 og den forventede udvikling i 2020, da COVID-19 pandemien netop var brudt ud. Udviklingen og årets resultat er bedre end de opstillede "worst case" scenarier, hvilket som beskrevet ovenfor skyldes en positiv udvikling i aktiviteten i 2. halvår 2020 og tilpasninger af omkostningerne.

Forventet udvikling

Selskabets omsætning har i første del af 2021 udviklet sig positivt på trods af effekten fra COVID-19.

På nuværende tidspunkt forventes det, at omsætning en og resultatet for 2021 vil overstige 2020, men udviklingen afhænger meget af effekten fra COVID-19.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Selskabets transaktioner foregår primært i danske kroner, mens datterselskabernes transaktioner bl.a. omfatter NOK og SEK. Ledelsen anser ikke valutarisikoen for væsentlig, og der foretages derfor ikke valutakurssikring ligesom der heller ikke er valutaspekulation. Dermed anvendes der ikke finansielle instrumenter.

Miljømæssige forhold

Selskabets aktiviteter har ikke væsentlig miljøpåvirkning.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ikke væsentlige forsknings- eller udviklingsaktiviteter.

Koncernforhold

Ved udgangen af 2020 har selskabet datterselskaber i Danmark, Norge og Sverige, henholdsvis Assistance HR Partners A/S, JKS Norge AS og JKS Sverige AB.

Strategien for Assistance HR Partners A/S er at operere med salg af vikarløsninger til hotel-, restaurations- & kantinesegmentet (HOREKA), hvor selskabet har en stærk markedsposition, og det forventes at selskabet kan skabe fortsat vækst i takt med at Covid-19 restriktionerne udfases.

Strategien for Norge og Sverige er, at begge selskaber – primært gennem organisk vækst – skal opnå en solid konkurrencemæssig platform i udvalgte geografiske områder i de to lande. Det er samtidig målet, at JKS herved kan levere bemandingsløsninger på tværs af Skandinavien til relevante kunder med dette behov. Udviklingen og væksten i de to datterselskaber i Norge og Sverige har været positiv op til Covid-19 og dette forventes at fortsætte i 2021 og fremefter.

Oplysninger om ikke-finansielle forhold

Selskabets strategi – vision, mission & værdier

JKS – 'Moving Your Potential'

- Vision:
 - *Skandinaviens førende bemandingsvirksomhed*

- Mission:
 - *Vi styrker vores kunders konkurrencekraft via vores bemandingsløsninger*
 - *Vi er den mest professionelle og innovative bemandingspartner - for arbejdsgivere og arbejds-tagere*
 - *Vi er lokalt forankrede for at sikre optimal nærhed til kunder og kandidater*
 - *Vi har til stadighed markedets bedst voksende og mest konkurrencedygtige organisation*

- Værdier:
 - *Troværdighed*
 - *Engagement*
 - *Effektivitet*

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har valgt ikke at udfærdige politikker for samfundsansvar.

Selskabet har dog udarbejdet skriftlige interne retningslinjer for Code of Conduct, Anti-Corruption og Anti-Bribery, som er kommunikeret ud til alle medarbejdere, og tilgængelige på selskabets intranet sammen med retningslinjer for hvordan medarbejderne lever op til selskabets værdier i øvrigt. Gennem tæt daglig kontakt medarbejderne i mellem, og endvidere en flad ledelsesstruktur monitoreres og samarbejdes der om at overholde disse retningslinjer.

Selskabet er af den opfattelse, at der ikke umiddelbart er behov for at formalisere CSR arbejdet yderligere ud fra følgende begrundelser:

- **Miljøbelastning:** Selskabet har en minimal miljøbelastning, som primært består i elektricitet og varmekonsum på selskabets kontorer, som alle er lejemaal, hvor det er udlejer der primært har mulighed for at påvirke belastningen. Selskabet forsøger naturligvis altid at udnytte de teknologiske muligheder der er for at mindske forbruget.
- **Menneskerettigheder:** Selskabet driver kun virksomhed i Skandinavien, som efter selskabets opfattelse har ordnede forhold på området, og selskabet overholder naturligvis al lovgivning på området.
- **Diskrimination:** Selskabet ansætter altid uden skelen til køn, alder, nationalitet, religion m.v. – selskabet vurderer alene ud fra kvalifikationer i f.t. de krav kunderne specificerer. Det kan desuden nævnes, at selskabet har en dedikeret afdeling til at rekruttere de rette kvalifikationer direkte fra udlandet, som desuden altid ansættes på samme vilkår som kollegaerne i de virksomheder de udsendes til.
- **Korruption:** Da selskabet alene opererer i Skandinavien som har ry for meget lav korruption, og desuden har udstedt retningslinjer for området Anti Corruption og Code of Conduct, vurderes der ikke at være behov for yderligere initiativer.
- **FN's Verdensmål:** Selskabet har valgt at fokusere indsatsen på mål nr. 4 & 8, henholdsvis "adgang til kvalitetsuddannelse og muligheder for livslang læring" og "vedvarende, inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse, samt anstændigt arbejde for alle". I foråret 2021 igangsætter selskabet et projekt, som skal involvere alle medarbejdere i at identificere og udvælge måder, hvorpå selskabet kan bidrage til de to mål. Samtidig ønsker selskabet at øge medarbejdernes kendskabsgrad til FN's Verdensmål således at vi også kan bidrage til at støtte kundernes individuelle bidrag til øvrige mål.

Det bør også nævnes at selskabet er medlem af Vikarbranchen under Dansk Industri. Vikarbranchen sikrer at medlemmerne lever op til etiske retningslinjer og overholder gældende lovgivning og overenskomster, ved at medlemmerne løbende lader sig kontrollere af en ekstern revisor. Dette giver en sikkerhed for kunderne, for at selskabet er en ordentlig samarbejdspartner, som sikrer at medarbejderne/vikarerne får samme løn og vilkår som fastansatte i et tilsvarende job.

I forhold til samfundsansvar i øvrigt kan nævnes, at selskabet har tegnet en lang række lokale sponsorater i diverse idrætsforeninger og netværk, ligesom selskabet er bidragsyder til f.eks. Kræftens Bekæmpelse og Skills Danmark, alt dette for at tage et socialt ansvar.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

JKS tror på, at mangfoldighed blandt medarbejdere – herunder en ligelig fordeling af kønnene – bidrager positivt til arbejdsmiljøet og kan medvirke til at styrke selskabets udvikling og konkurrenceevne. Alle medarbejdere skal opleve, at kulturen er åben og fordomsfri, og at den enkelte kan anvende sine evner og udnytte sit potentiale, uanset baggrund og køn. I forbindelse med ansættelse og rekruttering til ledelsesposter er målet, at der gerne skal være både mandlige og kvindelige kandidater.

JKS har en målsætning om, at 20% af bestyrelsesmedlemmerne og 40% af øvrige ledelsesniveauer skal være besat af det underrepræsenterede køn. Øvrige ledelsesniveauer omfatter direktion, regionschefer og afdelingschefer.

Status ved udgangen af 2020 er, at 17% af selskabets bestyrelse er kvinder. På øvrige ledelsesniveauer er ca. 62% af stillingerne besat af kvinder.

JKS ansætter og forfremmer som hidtil ledere under den præmis, at den bedst egnede altid vælges uanset køn. Samme præmis er gældende ved udvælgelse af bestyrelsesmedlemmer.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning	2	1.079.377	1.254.340
Produktionsomkostninger		(937.549)	(1.083.118)
Bruttoresultat		141.828	171.222
Distributionsomkostninger		(12.698)	(18.198)
Administrationsomkostninger		(98.538)	(122.126)
Andre driftsindtægter		2.786	537
Driftsresultat		33.378	31.435
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.709)	54
Andre finansielle indtægter	5	39	73
Andre finansielle omkostninger	6	(1.773)	(761)
Resultat før skat		29.935	30.801
Skat af årets resultat	7	(7.158)	(6.949)
Årets resultat	8	22.777	23.852

Balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		114	346
Goodwill		300	500
Udviklingsprojekter under udførelse	10	13.337	8.807
Immaterielle aktiver	9	13.751	9.653
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.577	2.487
Indretning af lejede lokaler		127	255
Materielle aktiver	11	2.704	2.742
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.142	13.285
Andre tilgodehavender		123	123
Finansielle aktiver	12	8.265	13.408
Anlægsaktiver		24.720	25.803
Råvarer og hjælpematerialer		1.364	1.166
Varebeholdninger		1.364	1.166
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		250.964	205.417
Igangværende arbejder for fremmed regning		2.791	7.459
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.801	7.116
Andre tilgodehavender		3.593	2.589
Periodeafgrænsningsposter	13	3.245	3.114
Tilgodehavender		268.394	225.695
Likvide beholdninger		95.148	26.846
Omsætningsaktiver		364.906	253.707
Aktiver		389.626	279.510

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital	14	521	521
Reserve for udviklingsomkostninger		10.403	6.869
Overført overskud eller underskud		59.743	52.523
Forslag til udbytte for regnskabsåret		12.000	12.000
Egenkapital		82.667	71.913
Udskudt skat	15	3.298	2.380
Hensatte forpligtelser		3.298	2.380
Anden gæld	16	80.875	33.585
Langfristede gældsforpligtelser	17	80.875	33.585
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	17	634	311
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.054	2.876
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.014	15.459
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	190
Skyldig skat		1.344	356
Anden gæld	18	206.740	152.440
Kortfristede gældsforpligtelser		222.786	171.632
Gældsforpligtelser		303.661	205.217
Passiver		389.626	279.510
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	3		
Af- og nedskrivninger	4		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Eventualforpligtelser	21		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	22		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	23		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	24		
Koncernforhold	25		

Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	521	6.869	52.523	12.000	71.913
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(12.000)	(12.000)
Valutakursreguleringer	0	0	(23)	0	(23)
Overført til reserver	0	3.534	(3.534)	0	0
Årets resultat	0	0	10.777	12.000	22.777
Egenkapital ultimo	521	10.403	59.743	12.000	82.667

Pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Driftsresultat		33.378	31.435
Af- og nedskrivninger		1.170	3.210
Ændringer i arbejdskapital	19	6.357	45.878
Pengestrømme vedrørende primær drift		40.905	80.523
Modtagne finansielle indtægter		39	73
Betalte finansielle omkostninger		(1.773)	(790)
Refunderet/(betalt) skat		(5.252)	(5.960)
Pengestrømme vedrørende drift		33.919	73.846
Køb mv. af immaterielle aktiver		(4.530)	(7.657)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.145)	(1.171)
Salg af materielle aktiver		445	1.369
Køb af finansielle aktiver		0	(12.045)
Salg af finansielle aktiver		0	121
Modtagne udbytter		4.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.230)	(19.383)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		32.689	54.463
Optagelse af lån		47.924	33.585
Afdrag på lån mv.		(311)	(751)
Udbetalt udbytte		(12.000)	(12.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		35.613	20.834
Ændring i likvider		68.302	75.297
Likvider primo		26.846	(48.451)
Likvider ultimo		95.148	26.846
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		95.148	26.846
Likvider ultimo		95.148	26.846

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Nettoomsætning

Under 1% af nettoomsætningen kommer fra udlandet. Med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 1 er nettoomsætningens fordeling på aktiviteter ikke medtaget, idet en sådan oplysning kan volde betydelig skade for selskabet.

3 Personaleomkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	903.280	1.047.305
Pensioner	65.510	77.990
Andre omkostninger til social sikring	19.165	23.880
	987.955	1.149.175
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	2.429	2.842

	Ledelses- vederlag	Ledelses- vederlag
	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Direktion	4.925	4.810
Bestyrelse	85	275
	5.010	5.085

4 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	432	628
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	0	1.071
Afskrivninger på materielle aktiver	753	1.430
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(15)	81
	1.170	3.210

5 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	64
Renteindtægter i øvrigt	14	7
Valutakursreguleringer	1	2
Øvrige finansielle indtægter	24	0
	39	73

6 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	126	0
Renteomkostninger i øvrigt	958	699
Valutakursreguleringer	15	28
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	9	29
Øvrige finansielle omkostninger	665	5
	1.773	761

7 Skat af årets resultat

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	6.240	5.756
Ændring af udskudt skat	918	1.193
	7.158	6.949

8 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	12.000	12.000
Overført resultat	10.777	11.852
	22.777	23.852

9 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	3.099	600	8.807
Tilgange	0	0	4.530
Afgange	(1.779)	0	0
Kostpris ultimo	1.320	600	13.337
Af- og nedskrivninger primo	(2.753)	(100)	0
Årets afskrivninger	(232)	(200)	0
Tilbageførsel ved afgang	1.779	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.206)	(300)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	114	300	13.337

10 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter under udførelse vedr. tilpasning af et nyt ERP-system, som forventes at bidrage med effektivisering af selskabets processer.

11 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	7.930	816
Tilgange	1.123	22
Afgange	(1.962)	0
Kostpris ultimo	7.091	838
Af- og nedskrivninger primo	(5.443)	(561)
Årets afskrivninger	(603)	(150)
Tilbageførsel ved afgang	1.532	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.514)	(711)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.577	127
Ikke-ejede aktiver	810	0

12 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	41.515	123
Overførsler	(2.800)	0
Kostpris ultimo	38.715	123
Nedskrivninger primo	(28.230)	0
Valutakursreguleringer	(23)	0
Overførsler	2.800	0
Afskrivninger på goodwill	(249)	0
Andel af årets resultat	(1.660)	0
Regulering af interne avancer	200	0
Udbytte	(4.000)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	589	0
Nedskrivninger ultimo	(30.573)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.142	123

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
JKS Norge A/S	Oslo, Norge	Selskab	90
JKS Sverige AB	Malmö, Sverige	Selskab	100
Assistance HR Partners A/S	København	Selskab	100

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter omkostninger, der er afholdt senest på balancedagen, men som vedrører det efterfølgende år. Omkostningerne omfatter bl.a. annoncer, sponsorering, abonnementer og forsikring mv.

14 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
Ordinære aktier	521	1	521
	521		521

15 Udskudt skat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	2.380	1.187
Indregnet i resultatopgørelsen	918	1.193
Ultimo	3.298	2.380

16 Anden gæld

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Feriepengeforpligtelser	80.875	33.585
	80.875	33.585

17 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 t.kr.
Leasingforpligtelser	634	311	0
Anden gæld	0	0	80.875
	634	311	80.875

18 Anden gæld

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Moms og afgifter	27.757	21.030
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	111.946	41.719
Feriepengeforpligtelser	62.296	83.966
Anden gæld i øvrigt	4.741	5.725
	206.740	152.440

19 Ændring i arbejdskapital

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(198)	341
Ændring i tilgodehavender	(43.288)	33.067
Ændring i leverandørgæld mv.	49.843	12.470
	6.357	45.878

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	7.130	8.649

21 Eventualforpligtelser

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

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med bank er virksomhedspant på 49,9 mio. kr. i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, goodwill, inventar og varebeholdninger. Den regnskbsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 255.205 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for JKS Norge AS eventuelle bankgæld. Bankgælden i JKS Norge AS udgør 0 kr. Selskabet har afgivet støtteerklæring over for JKS Norge AS med henblik på at understøtte selskabet finansielt i perioden indtil 31.12.2022.

23 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Jan Stampe Nielsen, Irma Pedersens Gade 99, 9.1, 8000 Aarhus C ejer via JKS Group ApS, Ringkøbing hovedparten af aktierne i JKS A/S og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

24 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I henhold til årsregnskabslovens § 98c stk. 7 oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foregået på markedsvilkår. Der har ikke været transaktioner, som ikke er gennemført på markedsvilkår i regnskabsåret.

25 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
JKS Group ApS, Ringkøbing

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 2, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Produktionsomkostninger

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution, herunder løn og gager, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skat-tepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter ERP-system. Udviklingsprojekter under udførelse vedr. tilpasning af et nyt ERP-system, som forventes at bidrage med effektivisering af selskabets processer.

Udviklingsprojekter vedrørende processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at anvende den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	1-3 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

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

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.