

Advance Holding ApS

Landemærket 29
1119 København K
CVR-nr. 21871397

Årsrapport 01.10.2017 - 30.09.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.01.2019

Dirigent

Navn: Niels Vahman Bang

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2017/18 | 9 |
| Koncernens balance pr. 30.09.2018 | 10 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18 | 12 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18 | 13 |
| Koncernens noter | 14 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18 | 18 |
| Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018 | 19 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18 | 21 |
| Modervirksomhedens noter | 22 |
| Anvendt regnskabspraksis | 24 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Advance Holding ApS
Landemærket 29
1119 København K

CVR-nr.: 21871397
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.10.2017 - 30.09.2018

Direktion

Niels Vahman Bang
Jens Krog
Claus Wittenborg
Anne Sofie Svarre
Jeppe Hovmand Fønnesbæk Rasmussen
Gavin William Mulligan

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 for Advance Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31.01.2019

Direktion

Niels Vahman Bang

Jens Krog

Claus Wittenborg

Anne Sofie Svarre

Jeppe Hovmand Fonnesbæk
Rasmussen

Gavin William Mulligan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Advance Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Advance Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 31.01.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne14986

Torben Mortensen
registreret revisor
MNE-nr. mne18040

Ledelsesberetning

| | 2017/18 t.kr. | 2016/17 t.kr. | 2015/16 t.kr. | 2014/15 t.kr. | 2013/14 t.kr. |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 70.642 | 83.192 | 96.575 | 101.025 | 88.411 |
| Bruttoresultat | 45.804 | 46.568 | 50.922 | 51.178 | 55.473 |
| Driftsresultat | 4.879 | 3.437 | 10.350 | 11.475 | 14.873 |
| Resultat af finansielle poster | 75 | 53 | 7 | 2 | 281 |
| Årets resultat | 3.828 | 2.716 | 7.951 | 8.766 | 11.447 |
| Samlede aktiver | 27.096 | 28.016 | 37.380 | 35.477 | 50.085 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 2.538 | 3.163 | 588 | 112 | 501 |
| Egenkapital inkl. minoriteter | 12.898 | 10.447 | 15.303 | 15.668 | 19.463 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.) | 59 | 63 | 61 | 59 | 56 |
| Nøgletal | | | | | |
| Bruttomargin (%) | 64,8 | 56,0 | 52,7 | 50,7 | 62,7 |
| Nettomargin (%) | 5,4 | 3,3 | 8,2 | 8,7 | 12,9 |
| Egenkapitalens forrentning (%) | 32,8 | 21,1 | 51,3 | 49,9 | 71,4 |
| Soliditetsgrad (%) | 47,6 | 37,3 | 40,9 | 44,2 | 38,9 |
| Nettoomsætning pr. medarbejder | 1.197,3 | 1.320,5 | 1.583,2 | 1.712,3 | 1.578,8 |
| Bruttoavance pr. lønkrone | 1,4 | 1,4 | 1,6 | 1,6 | 1,7 |
| Bruttoavance pr. medarbejder | 974,0 | 920,0 | 1.026,0 | 1.077,0 | 1.197,0 |
| Lønomkostning pr. medarbejder | 678,0 | 678,0 | 660,0 | 668,0 | 714,0 |

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2017".

Ledelsesberetning

| Nøgletal | Beregningsformel | Nøgletal udtryk |
|--------------------------------|--|---|
| Bruttomargin (%) | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ | Virksomhedens driftsmæssige gearing. |
| Nettomargin (%) | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ | Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet. |
| Egenkapitalens forrentning (%) | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$ | Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden. |
| Soliditetsgrad (%) | $\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ | Virksomhedens finansielle styrke. |
| Nettoomsætning pr. medarbejder | $\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Nettoomsætning pr. medarbejder}}$ | Virksomhedens produktivitet |
| Bruttoavance pr. lønkrone | $\frac{\text{Bruttoavance}}{\text{Lønomkostninger}}$ | Lønomkostningernes andel af bruttoavancen. |
| Bruttoavance pr. medarbejder | $\frac{\text{Bruttoavance}}{\text{Gennemsnitligt antal medarbejdere}}$ | Den enkelte medarbejders bidrag til bruttoavancen. |
| Lønomkostning pr. medarbejder | $\frac{\text{Lønomkostninger}}{\text{Gennemsnitligt antal medarbejdere}}$ | Gennemsnitlig løn pr. medarbejder. |

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Det er selskabets formål at eje kapitalandele i Advance A/S, Future Advance ApS og Future Advance II ApS samt at foretage investeringer i tilknytning hertil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er opgjort til 3.828 t.kr. Selskabets balance viser en samlet aktivmasse på 27.096 t.kr. for koncernen og 12.835 t.kr. for moderselskabet samt en egenkapital på 11.810 t.kr.

Forretningsomfanget var i perioden 57.438 t.kr. mod 57.966 t.kr. i 2016/17. Den stabile udvikling dækker over udsving i aktiviteterne på tværs af bureauets kunder, hvilket må karakteriseres, som et markedsvilkår. Årets resultat af primær drift er steget til 4.879 t.kr. mod 3.437 t.kr. i 2016/17. Årets resultat er tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Ledelsen forudser en flad eller let stigende bureauindtægt for 2018/19 som følge af tilgang af nye kunder, som startes op i løbet af året. Årets resultat for 2018/19 forventes at blive på niveau med 2017/18, da det er ledelsens plan fortsat at investere i kompetenceudvikling og egen markedsføring for at styrke konkurrenceevnen yderligere.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

| | <u>Note</u> | <u>2017/18 kr.</u> | <u>2016/17 t.kr.</u> |
|--------------------------------|-------------|------------------------|--------------------------|
| Nettoomsætning | | 70.642.111 | 83.192 |
| Andre driftsindtægter | | 1.251.157 | 616 |
| Vareforbrug | | (13.204.347) | (25.226) |
| Andre eksterne omkostninger | | (12.885.188) | (12.014) |
| Bruttoresultat | | 45.803.733 | 46.568 |
| Personaleomkostninger | 1 | (39.994.548) | (42.685) |
| Af- og nedskrivninger | 2 | (930.035) | (446) |
| Driftsresultat | | 4.879.150 | 3.437 |
| Andre finansielle indtægter | | 121.085 | 151 |
| Andre finansielle omkostninger | | (46.292) | (98) |
| Resultat før skat | | 4.953.943 | 3.490 |
| Skat af årets resultat | 3 | (1.125.888) | (774) |
| Årets resultat | 4 | 3.828.055 | 2.716 |

Koncernens balance pr. 30.09.2018

| | <u>Note</u> | <u>2017/18 kr.</u> | <u>2016/17 t.kr.</u> |
|--|-------------|------------------------|--------------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 328.027 | 503 |
| Indretning af lejede lokaler | | 2.101.104 | 318 |
| Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | | 0 | 2.458 |
| Materielle anlægsaktiver | 5 | 2.429.131 | 3.279 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 3.500.000 | 3.500 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 258.650 | 259 |
| Andre tilgodehavender | | 991.565 | 1.031 |
| Udskudt skat | 9 | 10.707 | 15 |
| Finansielle anlægsaktiver | 6 | 4.760.922 | 4.805 |
| Anlægsaktiver | | 7.190.053 | 8.084 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 11.925.892 | 10.831 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 8 | 3.752.471 | 4.647 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 2.046.844 | 1.924 |
| Andre tilgodehavender | | 188.323 | 94 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 433.983 | 398 |
| Tilgodehavender | | 18.347.513 | 17.894 |
| Likvide beholdninger | | 1.558.877 | 2.038 |
| Omsætningsaktiver | | 19.906.390 | 19.932 |
| Aktiver | | 27.096.443 | 28.016 |

Koncernens balance pr. 30.09.2018

| | <u>Note</u> | <u>2017/18 kr.</u> | <u>2016/17 t.kr.</u> |
|--|-------------|------------------------|--------------------------|
| Virksomhedskapital | | 172.796 | 173 |
| Overført overskud eller underskud | | 6.436.729 | 8.500 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 5.200.000 | 1.000 |
| Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | | 11.809.525 | 9.673 |
| Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser | | 1.088.386 | 774 |
| Egenkapital | | 12.897.911 | 10.447 |
| Udskudt skat | 9 | 520.851 | 771 |
| Hensatte forpligtelser | | 520.851 | 771 |
| Bankgæld | | 393 | 567 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 5.431.316 | 5.559 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 2.633.913 | 5.085 |
| Skyldig selskabsskat | | 649.091 | 479 |
| Anden gæld | | 4.962.968 | 5.108 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 13.677.681 | 16.798 |
| Gældsforpligtelser | | 13.677.681 | 16.798 |
| Passiver | | 27.096.443 | 28.016 |
| Associerede virksomheder | 7 | | |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 11 | | |
| Dattervirksomheder | 12 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

| | Virksom- hedskapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Forslag til udbytte for regnskabs- året kr. | Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr. |
|------------------------------|---|--|--|--|
| Egenkapital primo | 172.796 | 8.500.418 | 1.000.000 | 773.972 |
| Kapitalnedsættelse | 0 | 0 | 0 | 105.124 |
| Køb af egne kapitalandele | 0 | (377.454) | 0 | 0 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | (1.000.000) | (105.000) |
| Årets resultat | 0 | (1.686.235) | 5.200.000 | 314.290 |
| Egenkapital ultimo | 172.796 | 6.436.729 | 5.200.000 | 1.088.386 |
| | | | | I alt kr. |
| Egenkapital primo | | | | 10.447.186 |
| Kapitalnedsættelse | | | | 105.124 |
| Køb af egne kapitalandele | | | | (377.454) |
| Udbetalt ordinært udbytte | | | | (1.105.000) |
| Årets resultat | | | | 3.828.055 |
| Egenkapital ultimo | | | | 12.897.911 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

| | <u>Note</u> | <u>2017/18</u> <u>kr.</u> | <u>2016/17</u> <u>t.kr.</u> |
|--|-------------|------------------------------|--------------------------------|
| Driftsresultat | | 4.879.150 | 3.437 |
| Af- og nedskrivninger | | 930.035 | 446 |
| Ændringer i arbejdskapital | 10 | (3.054.290) | 9.505 |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 2.754.895 | 13.388 |
| Modtagne finansielle indtægter | | 121.085 | 151 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (46.292) | (98) |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat | | (1.201.294) | (2.593) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 1.628.394 | 10.848 |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver | | (80.721) | (3.164) |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | | (59.725) | (356) |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | | 98.833 | 64 |
| Salg af virksomheder | | 105.124 | 0 |
| Andre pengestrømme vedrørende investeringer | | (122.809) | (1.413) |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (59.298) | (4.869) |
| Udbetalt udbytte | | (1.000.000) | (7.100) |
| Køb af egne aktier | | (377.454) | 0 |
| Udbetalt udbytte til minoritetsinteressenter | | (105.000) | (471) |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | (1.482.454) | (7.571) |
| Ændring i likvider | | 86.642 | (1.592) |
| Likvider primo | | 1.471.842 | 3.063 |
| Likvider ultimo | | 1.558.484 | 1.471 |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 1.558.877 | 2.038 |
| Kortfristet gæld til banker | | (393) | (567) |
| Likvider ultimo | | 1.558.484 | 1.471 |

Koncernens noter

| | 2017/18 kr. | 2016/17 t.kr. |
|---|------------------------------|--------------------------------|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 36.336.061 | 38.745 |
| Pensioner | 3.297.255 | 3.527 |
| Andre omkostninger til social sikring | 361.232 | 413 |
| | 39.994.548 | 42.685 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 59 | 63 |
| | | |
| | 2017/18 kr. | 2016/17 t.kr. |
| 2. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 930.035 | 446 |
| | 930.035 | 446 |
| | | |
| | 2017/18 kr. | 2016/17 t.kr. |
| 3. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 1.371.482 | 1.082 |
| Ændring af udskudt skat | (245.592) | (308) |
| Regulering vedrørende tidligere år | (2) | 0 |
| | 1.125.888 | 774 |
| | | |
| | 2017/18 kr. | 2016/17 t.kr. |
| 4. Forslag til resultatdisponering | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 5.200.000 | 1.000 |
| Overført resultat | (1.686.235) | 1.521 |
| Minoritetsinteressers andel af resultatet | 314.290 | 195 |
| | 3.828.055 | 2.716 |

Koncernens noter

| | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr. | Indretning af lejede lokaler kr. | Forud- betalinger for materielle anlægs- aktiver kr. |
|-------------------------------------|---|---|--|
| 5. Materielle anlægsaktiver | | | |
| Kostpris primo | 5.649.054 | 6.513.668 | 2.457.709 |
| Tilgange | 172.726 | 2.365.704 | 0 |
| Afgange | 0 | 0 | (2.457.709) |
| Kostpris ultimo | 5.821.780 | 8.879.372 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | (5.145.969) | (6.196.017) | 0 |
| Årets afskrivninger | (347.784) | (582.251) | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (5.493.753) | (6.778.268) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 328.027 | 2.101.104 | 0 |

| | Kapital- andele i associerede virk- somheder kr. | Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr. | Andre værdi- papirer og kapital- andele kr. | Andre tilgode- havender kr. |
|---|---|---|---|--------------------------------------|
| 6. Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | 3 | 3.500.000 | 258.650 | 1.030.673 |
| Tilgange | 0 | 0 | 0 | 59.725 |
| Afgange | 0 | 0 | 0 | (98.833) |
| Kostpris ultimo | 3 | 3.500.000 | 258.650 | 991.565 |
| Nedskrivninger primo | (3) | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | (3) | 0 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 3.500.000 | 258.650 | 991.565 |

Koncernens noter

| | Udskudt skat kr. |
|-------------------------------------|---------------------------------|
| 6. Finansielle anlægsaktiver | |
| Kostpris primo | 15.395 |
| Tilgange | 0 |
| Afgange | (4.688) |
| Kostpris ultimo | 10.707 |
| | |
| Nedskrivninger primo | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | 0 |
| | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 10.707 |

| | Hjemsted | Ejer- andel % |
|------------------------------------|-----------------|------------------------------|
| 7. Associerede virksomheder | | |
| Responsive A/S* | København | 30,0 |

*Responsive A/S er indregnet i henhold til årsrapporten for 2017, da selskabet endnu ikke har aflagt årsrapport for 2018.

| | 2017/18 kr. | 2016/17 t.kr. |
|---|------------------------|--------------------------|
| 8. Igangværende arbejder for fremmed regning | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 21.595.523 | 18.187 |
| Foretagne acontofaktureringer | (17.843.052) | (13.540) |
| | 3.752.471 | 4.647 |

| | 2017/18 kr. | 2016/17 t.kr. |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------------|
| 9. Udskudt skat | | |
| Materielle anlægsaktiver | (304.693) | (251) |
| Tilgodehavender | 825.544 | 1.022 |
| Fremførbare skattemæssige underskud | (10.707) | (15) |
| | 510.144 | 756 |

Bevægelser i året

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Primo | 755.736 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | (245.592) |
| Ultimo | 510.144 |

Koncernens noter

| | <u>2017/18</u> <u>kr.</u> | <u>2016/17</u> <u>t.kr.</u> |
|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| 10. Ændring i arbejdskapital | | |
| Ændring i tilgodehavender | (331.263) | 12.777 |
| Ændring i leverandørgæld mv. | (2.723.027) | (3.272) |
| | <u>(3.054.290)</u> | <u>9.505</u> |

| | <u>2017/18</u> <u>kr.</u> | <u>2016/17</u> <u>t.kr.</u> |
|---|------------------------------|--------------------------------|
| 11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb | <u>2.021.325</u> | <u>2.078</u> |

| | <u>Hjemsted</u> | <u>Rets- form</u> | <u>Ejer- andel %</u> | <u>Egenkapital</u> <u>kr.</u> | <u>Resultat</u> <u>kr.</u> |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| 12. Dattervirk- somheder | | | | | |
| Advance A/S | København | A/S | 60,0 | 12.063.342 | 3.838.568 |
| Future Advance ApS | København | ApS | 79,8 | 5.374.743 | 1.552.048 |
| Future Advance II ApS | København | ApS | 100,0 | 244.680 | 8.802 |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

| | <u>Note</u> | <u>2017/18 kr.</u> | <u>2016/17 t.kr.</u> |
|---|-------------|------------------------|--------------------------|
| Andre eksterne omkostninger | | (38.125) | (37) |
| Driftsresultat | | (38.125) | (37) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 3.549.701 | 2.556 |
| Andre finansielle indtægter | | 3.519 | 2 |
| Andre finansielle omkostninger | 2 | (11.466) | (10) |
| Resultat før skat | | 3.503.629 | 2.511 |
| Skat af årets resultat | 3 | 10.136 | 10 |
| Årets resultat | 4 | 3.513.765 | 2.521 |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

| | <u>Note</u> | <u>2017/18 kr.</u> | <u>2016/17 t.kr.</u> |
|---|-------------|------------------------|--------------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 11.769.043 | 8.324 |
| Finansielle anlægsaktiver | 5 | 11.769.043 | 8.324 |
| Anlægsaktiver | | 11.769.043 | 8.324 |
| Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 1.395 |
| Andre tilgodehavender | | 91.501 | 88 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | | 767.551 | 510 |
| Tilgodehavender | | 859.052 | 1.993 |
| Likvide beholdninger | | 207.313 | 164 |
| Omsætningsaktiver | | 1.066.365 | 2.157 |
| Aktiver | | 12.835.408 | 10.481 |

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018

| | <u>Note</u> | <u>2017/18 kr.</u> | <u>2016/17 t.kr.</u> |
|--|-------------|------------------------|--------------------------|
| Virksomhedskapital | 6 | 172.796 | 173 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 0 | 267 |
| Overført overskud eller underskud | | 6.436.729 | 8.234 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 5.200.000 | 1.000 |
| Egenkapital | | 11.809.525 | 9.674 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 38.125 | 37 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 338.667 | 291 |
| Skyldig selskabsskat | | 649.091 | 479 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 1.025.883 | 807 |
| Gældsforpligtelser | | 1.025.883 | 807 |
| Passiver | | 12.835.408 | 10.481 |
| Personaleomkostninger | 1 | | |
| Eventualforpligtelser | 7 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

| | Virksom- hedskapital kr. | Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Forslag til udbytte for regnskabs- året kr. |
|---------------------------|--------------------------------|---|--|---|
| Egenkapital primo | 172.796 | 266.719 | 8.233.699 | 1.000.000 |
| Køb af egne kapitalandele | 0 | 0 | (377.454) | 0 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (1.000.000) |
| Årets resultat | 0 | (266.719) | (1.419.516) | 5.200.000 |
| Egenkapital ultimo | 172.796 | 0 | 6.436.729 | 5.200.000 |
| | | | | I alt |
| | | | | kr. |
| Egenkapital primo | | | | 9.673.214 |
| Køb af egne kapitalandele | | | | (377.454) |
| Udbetalt ordinært udbytte | | | | (1.000.000) |
| Årets resultat | | | | 3.513.765 |
| Egenkapital ultimo | | | | 11.809.525 |

Modervirksomhedens noter

| | <u>2017/18</u> | <u>2016/17</u> |
|---|------------------|--------------------|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | | |
| | <u>2017/18</u> | <u>2016/17</u> |
| | <u>kr.</u> | <u>t.kr.</u> |
| 2. Andre finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 10.178 | 10 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 1.188 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 100 | 0 |
| | <u>11.466</u> | <u>10</u> |
| | | |
| | <u>2017/18</u> | <u>2016/17</u> |
| | <u>kr.</u> | <u>t.kr.</u> |
| 3. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | (10.136) | (10) |
| | <u>(10.136)</u> | <u>(10)</u> |
| | | |
| | <u>2017/18</u> | <u>2016/17</u> |
| | <u>kr.</u> | <u>t.kr.</u> |
| 4. Forslag til resultatdisponering | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 5.200.000 | 1.000 |
| Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | (266.719) | 267 |
| Overført resultat | (1.419.516) | 1.254 |
| | <u>3.513.765</u> | <u>2.521</u> |
| | | |
| | | <u>Kapital-</u> |
| | | <u>andele i</u> |
| | | <u>tilknyttede</u> |
| | | <u>virks-</u> |
| | | <u>somheder</u> |
| | | <u>kr.</u> |
| 5. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | | 8.591.185 |
| Afgange | | (105.124) |
| Kostpris ultimo | | <u>8.486.061</u> |
| | | |
| Opskrivninger primo | | (266.719) |
| Andel af årets resultat | | 3.549.701 |
| Opskrivninger ultimo | | <u>3.282.982</u> |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | <u>11.769.043</u> |

Modervirksomhedens noter

| | <u>Antal</u> | <u>Nominal værdi kr.</u> | <u>Andel af virksomheds - kapital %</u> | <u>Købs- og salgspris kr.</u> |
|------------------------------|--------------|----------------------------------|---|---------------------------------------|
| 6. Egne kapitalandele | | | | |
| Erhvervede kapitalandele: | | | | |
| Aktier | 7.520 | 7.520 | 4,4 | 377.454 |
| | 7.520 | 7.520 | 4,4 | |
| Beholdning af egne aktier: | | | | |
| Aktier | 7.520 | 7.520 | 4,4 | |
| | 7.520 | 7.520 | 4,4 | |

Erhvervede kapitalandele er sket i forbindelse med fratrædelse af partner.

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 01.07.2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelse

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 salgsværdien 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).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af rentekomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler 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.

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 | 3-5 år |
| Indretning af lejede lokaler | 5 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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og 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, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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 tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

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

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

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 nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er 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 finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.