

Chrisco Invest ApS

Bredskifte Alle 11, 8210 Aarhus V
CVR-nr. 25 59 89 62

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 09.12.20

Per Andersen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 32

Selskabet

Chrisco Invest ApS
Bredskifte Alle 11
8210 Aarhus V
Telefon: 86 14 35 00
Telefax: 86 14 83 44
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 25 59 89 62
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Per Andersen
Ole Christoffersen
Niels Rohr Christoffersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 for Chrisco Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus V, den 2. december 2020

Direktionen

Per Andersen

Ole Christoffersen

Niels Rohr Christoffersen

Til kapitalejeren i Chrisco Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Chrisco Invest ApS for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20, 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. 30.09.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 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 koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet 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.

Aarhus, den 2. december 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Carsten Andersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne27703

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Resultat</i>			
Bruttoresultat	56.859	58.173	59.434
Indeks	96	98	100
Resultat af primær drift	7.062	4.433	7.293
Indeks	97	61	100
Finansielle poster i alt	-1.660	1.592	3.227
Indeks	-51	49	100
Resultat før skat	5.402	6.026	10.520
Indeks	51	57	100
Årets resultat	4.273	4.164	7.605
Indeks	56	55	100

Balance

Samlede aktiver	68.232	89.699	80.168
Indeks	85	112	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.366	7.530	5.401
Indeks	136	139	100
Egenkapital	17.864	26.371	25.364
Indeks	70	104	100

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:			
Driften	15.866	15.114	898
Investeringer	-20	-5.130	-37
Finansiering	-5.618	-2.234	-552
Årets pengestrømme	10.228	7.750	309

Nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Rentabilitet</i>			
Egenkapitalens forrentning	19%	16%	60%
Overskudsgrad	4%	2%	4%

Soliditet

Egenkapitalandel	26%	29%	32%
------------------	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at investere i fast ejendom og værdipapirer og dermed beslægtede aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.19 - 30.09.20 udviser et resultat på DKK 4.273.004 mod DKK 4.163.732 for tiden 01.10.18 - 30.09.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 17.864.177.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 var et resultat før skat på t.DKK 1.500 - 2.000. Målsætningen blev opfyldt.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 7.500 for det kommende år..

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK	
	Bruttoresultat	56.858.665	58.173.427	-418.513	-449.228
1	Personaleomkostninger	-45.258.558	-48.970.211	-1.060.965	-1.345.216
	Resultat før af- og nedskrivninger	11.600.107	9.203.216	-1.479.478	-1.794.444
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.538.119	-4.769.956	0	0
	Resultat før finansielle poster	7.061.988	4.433.260	-1.479.478	-1.794.444
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	274.091	-407.446	5.484.708	3.191.736
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-51.897	-51.897	-51.897	-51.897
2	Andre finansielle indtægter	258.666	3.191.207	3.963	3.045.714
3	Andre finansielle omkostninger	-2.140.674	-1.139.414	-1.055.250	-26.829
	Resultat før skat	5.402.174	6.025.710	2.902.046	4.364.280
	Skat af årets resultat	-1.129.170	-1.861.978	556.768	-269.786
	Årets resultat	4.273.004	4.163.732	3.458.814	4.094.494

4 Resultatdisponering

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.20 DKK	30.09.19 DKK	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK
Note					
	Goodwill	881.737	1.490.253	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	881.737	1.490.253	0	0
	Grunde og bygninger	2.214.933	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.841.017	9.972.958	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	11.055.950	9.972.958	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	569.824	22.658.421	14.409.832
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	217.129	269.026	217.129	269.026
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	125.837	155.574	0	0
8	Deposita	439.523	434.151	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	782.489	1.428.575	22.875.550	14.678.858
	Anlægsaktiver i alt	12.720.176	12.891.786	22.875.550	14.678.858
	Fremstillede varer og handelsvarer	17.158.007	17.422.930	0	0
	Varebeholdninger i alt	17.158.007	17.422.930	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.304.193	42.470.356	117.350	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.203.208
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	686.620	0
	Andre tilgodehavender	1.434.953	2.234.436	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	440.684	603.272	0	0
	Tilgodehavender i alt	24.179.830	45.308.064	803.970	1.203.208
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	10.172.851	0	10.172.851
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	0	10.172.851	0	10.172.851
	Likvide beholdninger	14.174.380	4.985.786	701.299	352.960
	Omsætningsaktiver i alt	55.512.217	77.889.631	1.505.269	11.729.019
	Aktiver i alt	68.232.393	90.781.417	24.380.819	26.407.877

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK	
	Selskabskapital	160.000	160.000	160.000	160.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	7.578.649	4.547.571
	Overført resultat	14.637.607	23.443.034	7.058.968	18.895.498
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.750.000	0	2.750.000	0
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	17.547.607	23.603.034	17.547.617	23.603.069
9	Minoritetsinteresser	316.570	2.768.378	0	0
	Egenkapital i alt	17.864.177	26.371.412	17.547.617	23.603.069
10	Hensættelser til udskudt skat	1.131.080	757.615	0	0
11	Andre hensatte forpligtelser	4.431.073	4.509.427	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	5.562.153	5.267.042	0	0
12	Gæld til realkreditinstitutter	1.048.848	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.048.848	0	0	0
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	217.004	0	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	700.412	1.740.181	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	11.881.214	18.742.526	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.276.299	14.448.933	0	5.250
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	2.450.000	6.383.620	950.000
	Deposita	74.462	0	0	0
	Selskabsskat	874.636	3.854.387	0	1.609.681
	Anden gæld	15.733.188	17.906.936	449.582	239.877
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	43.757.215	59.142.963	6.833.202	2.804.808
	Gældsforpligtelser i alt	44.806.063	59.142.963	6.833.202	2.804.808
	Passiver i alt	68.232.393	90.781.417	24.380.819	26.407.877
13	Eventualforpligtelser				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.10.19 - 30.09.20							
Saldo pr. 01.10.19	160.000	0	23.443.034	0	23.603.034	2.768.378	26.371.412
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-314.237	0	-314.237	-642	-314.879
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-9.200.000	0	-9.200.000	0	-9.200.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-22.339	-22.339
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	0	0	0	-3.243.021	-3.243.021
Forslag til resultatdisponering	0	0	708.810	2.750.000	3.458.810	814.194	4.273.004
Saldo pr. 30.09.20	160.000	0	14.637.607	2.750.000	17.547.607	316.570	17.864.177

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.10.19 - 30.09.20							
Saldo pr. 01.10.19	160.000	4.547.571	18.895.498	0	23.603.069	0	23.603.069
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-314.266	0	0	-314.266	0	-314.266
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-9.200.000	0	-9.200.000	0	-9.200.000
Forslag til resultatdisponering	0	3.345.344	-2.636.530	2.750.000	3.458.814	0	3.458.814
Saldo pr. 30.09.20	160.000	7.578.649	7.058.968	2.750.000	17.547.617	0	17.547.617

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Årets resultat	4.273.004	4.163.732
14 Reguleringer	5.537.716	5.262.127
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	704.352	-2.967.961
Tilgodehavender	20.701.814	-6.818.093
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.444.559	4.874.979
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-9.540.721	11.882.129
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	20.231.606	16.396.913
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	254.703	145.493
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.049.335	-532.061
Betalt selskabsskat	-3.570.917	-896.754
Pengestrømme fra driften	15.866.057	15.113.591
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.242.228	-5.686.796
Salg af materielle anlægsaktiver	5.294.815	1.766.035
Køb af finansielle anlægsaktiver	-72.778	-1.209.621
Pengestrømme fra investeringer	-20.191	-5.130.382
Betalt udbytte	-5.454.750	-2.234.412
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-162.753	0
Pengestrømme fra finansiering	-5.617.503	-2.234.412
Årets samlede pengestrømme	10.228.363	7.748.797
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	4.279.401	6.154.347
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-1.033.796	-10.657.539
Likvide beholdninger ved årets slutning	13.473.968	3.245.605
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	14.174.380	4.279.401
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-700.412	-1.033.796
I alt	13.473.968	3.245.605

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	39.097.960	42.276.375	1.049.621	1.331.768
Pensioner	4.461.548	4.409.576	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.424.474	1.935.245	9.216	10.106
Andre personaleomkostninger	274.576	349.015	2.128	3.342
I alt	45.258.558	48.970.211	1.060.965	1.345.216
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	71	70	1	1

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	3.508	0	3.508	0
Renteindtægter i øvrigt	254.703	142.507	0	0
Valutakursreguleringer	455	3.068	455	82
Øvrige finansielle indtægter	0	3.045.632	0	3.045.632
I alt	258.666	3.191.207	3.963	3.045.714

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	13.125	106.630	0	19.130
Renteomkostninger i øvrigt	1.070.961	937.732	28.399	5.947
Valutakursreguleringer	0	31.953	0	1.782
Øvrige finansielle omkostninger	1.056.588	63.099	1.026.851	-30
I alt	2.140.674	1.139.414	1.055.250	26.829

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK

4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	3.345.344	1.627.631
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	9.200.000	0	9.200.000	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.750.000	0	2.750.000	0
Minoritetsinteresser	814.194	69.238	0	0
Overført resultat	-8.491.190	4.094.494	-11.836.530	2.466.863
I alt	4.273.004	4.163.732	3.458.814	4.094.494

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.19	9.931.851
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	3.200
Tilgang i året	1.094.836
Kostpris pr. 30.09.20	11.029.887
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	-8.441.598
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-2.506
Afskrivninger i året	-1.704.046
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	-10.148.150
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	881.737

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.19	2.356.573	17.292.107
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-45.896
Tilgang i året	0	7.365.904
Afgang i året	0	-5.341.826
Kostpris pr. 30.09.20	2.356.573	19.270.289
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	-82.349	-7.694.780
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	16.351
Afskrivninger i året	-59.291	-4.235.758
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	371.209
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.113.706
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	-141.640	-10.429.272
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	2.214.933	8.841.017

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.19	0	372.700	196.222
Kostpris pr. 30.09.20	0	372.700	196.222
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	0	-103.674	-40.648
Nedskrivninger i året	0	0	-29.737
Afskrivninger på goodwill	0	-51.897	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	0	-155.571	-70.385
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	0	217.129	125.837
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi			
	0	259.483	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.19	9.758.589	372.700	0
Tilgang i året	4.119.444	0	0
Kostpris pr. 30.09.20	13.878.033	372.700	0
Opskrivninger pr. 01.10.19	4.651.244	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-314.266	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	-569.825	0	0
Afskrivninger på goodwill	-218.967	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	6.273.500	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.041.298	0	0
Opskrivninger pr. 30.09.20	8.780.388	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	0	-103.674	0
Afskrivninger på goodwill	0	-51.897	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	0	-155.571	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	22.658.421	217.129	0

7. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted: Ejerandel

Dattervirksomheder:

Santax Nordic A/S, Aarhus 100%

Mebitech GmbH, Tyskland 90%

Associerede virksomheder:

Wabu GmbH, Berlin 20%

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK Deposita

Koncern:

Kostpris pr. 01.10.19 434.151

Tilgang i året 5.372

Kostpris pr. 30.09.20 439.523

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK
9. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	2.768.378	2.847.272	0	0
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-164.820	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-642	-27.108	0	0
Betalt udbytte	-22.339	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-234.412	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	-3.243.021	278.208	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	814.194	69.238	0	0
I alt	316.570	2.768.378	0	0

10. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.19	756.080	1.107.615	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	375.000	-350.000	0	0
Udskudt skat pr. 30.09.20	1.131.080	757.615	0	0

11. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:		
Forpligtelser pr. 01.10.19	3.666.572	862.936
Anvendt i året	-2.442.334	0
Hensat i året	2.343.899	0
Forpligtelser pr. 30.09.20	3.568.137	862.936

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK

11. Andre hensatte forpligtelser - fortsat -

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	986.522	1.224.239	0	0
Kortfristede forpligtelser	2.581.615	2.442.333	0	0
I alt	3.568.137	3.666.572	0	0

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.20
Koncern:			
Gæld til realkreditinstitutter	217.004	180.000	1.265.852
I alt	217.004	180.000	1.265.852

13. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 8-28 måneder og en gennemsnitlig årlig ydelse på t.DKK 583.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet sædvanlige garantier på udførte opgaver ud over de under hensættelser anførte beløb.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatte.

	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-1.516.774	-214.955
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.538.119	4.769.956
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-274.091	407.446
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	51.897	51.897
Finansielle indtægter	-258.666	-3.191.207
Finansielle omkostninger	2.140.674	1.139.414
Skat af årets resultat	1.129.170	1.861.978
Øvrige reguleringer	-272.613	437.598
I alt	5.537.716	5.262.127

15. Anvendt regnskabspraksis**GENERELT**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ligt. 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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen,

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	5	0
Bygninger		0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

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. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***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".

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 grunde og bygninger 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.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

der efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

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.

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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Chrisco Invest ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

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 inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneom-

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

kostninger 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.

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.

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 modervirksomhedens anparts kapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

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