

Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Telefon 89 41 41 41
Telefax 89 41 42 43
www.deloitte.dk

PROTERRA ApS

Jelshøjvænget 11
8270 Højbjerg
CVR-nr. 26110637

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.06.2020

Dirigent

Navn: Hans Jørgen Nielsen

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	8
Koncernens balance pr. 31.12.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

PROTERRA ApS
Jelshøjvænget 11
8270 Højbjerg

CVR-nr.: 26110637
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Hans Jørgen Nielsen, formand
Janni Breum
Poul Erik Jensen

Direktion

Poul Erik Jensen, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for PROTERRA 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Højbjerg, den 15.06.2020

Direktion

Poul Erik Jensen
adm. direktør

Bestyrelse

Hans Jørgen Nielsen
formand

Janni Breum

Poul Erik Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PROTERRA ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PROTERRA ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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.

Aarhus, den 15.06.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Henrik Vedel
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10052

Søren Alsen Lauridsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40040

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive rådgivnings- og ingeniørvirksomhed, samt at eje kapitalandele i andre virksomheder.

Selskabet fungerer som direkte eller indirekte holdingselskab for selskaberne:

Selskab	Ejerandel %
DGE Miljø- og Ingeniørfirma A/S	100,0
DGE Mark och Miljö AB Sverige	71,0
Göteborgs Kemanalys AB	100,0
DGE Norge A/S	100,0
DGE Soil & Enviroment Baltic, Litauen	100,0
DGE Latvia Letland	100,0
Hendrikson & Ko	64,0
DGE Holding A/S	100,0
DGE Group A/S	100,0
LE-Consulting, Finland	51,0

Ovennævnte selskabers forretningsområder er:

- EDD - Environmental Due Diligence. Miljøteknisk gennemgang og vurdering af ejendomme, bygninger og procesanlæg.
- Undersøgelser, oprensning og risikovurdering af jord- og grundvandsforurening.
- Gennemførelse af afværgeforanstaltninger bl.a. under anvendelse af in-situ-teknikker.
- Biologisk oprensning af forurenede jord.
- Industriel miljørådgivning primært omfattende miljøstyring, miljøvurdering af kemiske stoffer og renere teknologi.
- Kortlægning, karakterisering og sårbarhedskortlægning af grundvandsressourcer.
- Kildepladsundersøgelser og vurdering af vandværker.
- Rådgivning i forbindelse med drikkevandsforsyning (etablering og drift).
- Geologiske og geofysiske undersøgelser herunder prøvepumpning og borehulslogging.
- Generel rådgivning i forbindelse med miljøansøgninger og myndighedsforhandlinger.
- Rådgivning inden for kemikalieområdet, blandt andet sundheds- og miljøvurderinger af kemiske stoffer, kemi- og renere teknologitjek samt miljøgodkendelser.
- Bygningsrådgivning.
- Strategisk miljørådgivning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten for Protterra koncernen viser et resultat på 1.985 t.kr. Proterras resultatandel heraf er 1.554 t.kr.

Bestyrelsen anser resultatet for tilfredsstillende og forventer, at resultatet for 2020 ligeledes bliver tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Den indtrufne Corona virus med tilhørende foranstaltninger til imødegåelse af smittefare vil formentlig kunne påvirke koncernens aktiviteter og indtjening, da koncernen har aktiviteter i flere lande. I skrivende stund er det ikke muligt for ledelsen at forudsige konkret hvordan og i hvilken grad det påvirker koncernen. Ledelsens bedste bud er dog at konsekvenserne vil være begrænsede.

Der er i øvrigt ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Nettoomsætning		119.071.200	118.759.267
Andre driftsindtægter		196.415	275.905
Vareforbrug		(30.234.005)	(34.852.903)
Andre eksterne omkostninger		(18.940.685)	(19.420.186)
Bruttoresultat		70.092.925	64.762.083
Personaleomkostninger	2	(65.287.867)	(59.695.294)
Af- og nedskrivninger		(1.623.825)	(1.462.971)
Driftsresultat		3.181.233	3.603.818
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		74.133	67.160
Andre finansielle indtægter	3	86.243	55.014
Andre finansielle omkostninger	4	(515.689)	(782.387)
Resultat før skat		2.825.920	2.943.605
Skat af årets resultat	5	(841.260)	(541.921)
Årets resultat		1.984.660	2.401.684
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		110.600	130.000
Overført resultat		1.442.986	1.674.729
Minoritetsinteressers andel af resultatet		431.074	596.955
		1.984.660	2.401.684

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		97.000	194.000
Erhvervede licenser		77.715	69.956
Goodwill		2.562.291	3.099.099
Immaterielle anlægsaktiver	6	2.737.006	3.363.055
Grunde og bygninger		16.000.163	16.121.665
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.417.298	1.838.571
Indretning af lejede lokaler		196.880	209.720
Materielle anlægsaktiver	7	17.614.341	18.169.956
Kapitalandele i associerede virksomheder		852.220	778.087
Deposita		479.696	473.192
Finansielle anlægsaktiver	8	1.331.916	1.251.279
Anlægsaktiver		21.683.263	22.784.290
Råvarer og hjælpematerialer		36.479	50.664
Varebeholdninger		36.479	50.664
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.808.827	21.220.133
Igangværende arbejder for fremmed regning		9.070.330	8.147.468
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	23.500
Udskudt skat		526.819	341.984
Andre tilgodehavender		1.073.219	645.549
Periodeafgrænsningsposter		976.697	853.155
Tilgodehavender		34.455.892	31.231.789
Likvide beholdninger		2.179.459	2.180.716
Omsætningsaktiver		36.671.830	33.463.169
Aktiver		58.355.093	56.247.459

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		840.000	840.000
Overført overskud eller underskud		11.337.454	9.919.949
Forslag til udbytte for regnskabsåret		110.600	130.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		12.288.054	10.889.949
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		2.161.733	2.404.078
Egenkapital		14.449.787	13.294.027
Udskudt skat		169.000	581.388
Hensatte forpligtelser		169.000	581.388
Gæld til realkreditinstitutter		8.138.211	8.657.893
Bankgæld		4.433.217	5.027.462
Anden gæld		2.226.654	1.100.447
Langfristede gældsforpligtelser	9	14.798.082	14.785.802
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	609.004	549.463
Bankgæld		7.540.616	5.208.344
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.400.683	2.528.057
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.455.254	7.818.967
Skyldig selskabsskat		855.568	1.140.402
Anden gæld		10.077.099	10.341.009
Kortfristede gældsforpligtelser		28.938.224	27.586.242
Gældsforpligtelser		43.736.306	42.372.044
Passiver		58.355.093	56.247.459
Begivenheder efter balancedagen	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Dattervirksomheder	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	840.000	9.919.949	130.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(108.000)
Værdireguleringer	0	(47.481)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	22.000	(22.000)
Årets resultat	0	1.442.986	110.600
Egenkapital ultimo	840.000	11.337.454	110.600
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		2.404.078	13.294.027
Udbetalt ordinært udbytte		(673.419)	(781.419)
Værdireguleringer		0	(47.481)
Øvrige egenkapitalposter		0	0
Årets resultat		431.074	1.984.660
Egenkapital ultimo		2.161.733	14.449.787

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		3.181.233	3.603.387
Af- og nedskrivninger		1.623.825	1.462.971
Ændringer i arbejdskapital	10	(2.653.873)	(1.729.568)
Pengestrømme vedrørende primær drift		2.151.185	3.336.790
Modtagne finansielle indtægter		51.500	22.622
Betalte finansielle omkostninger		(515.689)	(613.139)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.353.647)	(191.734)
Pengestrømme vedrørende drift		333.349	2.554.539
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(84.119)	(1.451.315)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(350.776)	(159.413)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	120.000
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	655.760
Pengestrømme vedrørende investeringer		(434.895)	(834.968)
Optagelse af lån		0	2.179.397
Afdrag på lån mv.		(1.054.386)	(1.598.095)
Udbetalt udbytte		(781.419)	(272.626)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.835.805)	308.676
Ændring i likvider		(1.937.351)	2.028.247
Likvider primo		(3.027.628)	(5.299.242)
Valutakursreguleringer af likvider		(396.178)	243.367
Likvider ultimo		(5.361.157)	(3.027.628)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.179.459	2.180.716
Kortfristet gæld til banker		(7.540.616)	(5.208.344)
Likvider ultimo		(5.361.157)	(3.027.628)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Den indtrufne Corona virus med tilhørende foranstaltninger til imødegåelse af smittefare vil formentlig kunne påvirke koncernens aktiviteter og indtjening, da koncernen har aktiviteter i flere lande. I skrivende stund er det ikke muligt for ledelsen at forudsige konkret hvordan og i hvilken grad det påvirker koncernen. Ledelsens bedste bud er dog at konsekvenserne vil være begrænsede.

Der er i øvrigt ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

	2019 kr.	2018 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	51.225.883	48.664.039
Pensioner	6.091.875	4.756.566
Andre omkostninger til social sikring	6.363.141	5.661.923
Andre personaleomkostninger	1.606.968	612.766
	65.287.867	59.695.294
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	132	130

	2019 kr.	2018 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	51.500	0
Renteindtægter i øvrigt	0	22.622
Valutakursreguleringer	20.461	0
Dagsværdireguleringer	0	32.392
Øvrige finansielle indtægter	14.282	0
	86.243	55.014

	2019 kr.	2018 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	515.689	782.387
	515.689	782.387

	2019 kr.	2018 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.068.813	529.619
Ændring af udskudt skat	(227.553)	12.068
Regulering vedrørende tidligere år	0	234
	841.260	541.921

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	291.000	277.818	3.758.453
Tilgange	0	84.119	0
Kostpris ultimo	291.000	361.937	3.758.453
Af- og nedskrivninger primo	(97.000)	(207.862)	(659.254)
Årets afskrivninger	(97.000)	(76.360)	(536.908)
Af- og nedskrivninger ultimo	(194.000)	(284.222)	(1.196.162)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	97.000	77.715	2.562.291
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	16.704.441	4.715.605	264.269
Valutakursreguleringer	0	(47.188)	0
Tilgange	0	350.776	0
Kostpris ultimo	16.704.441	5.019.193	264.269
Af- og nedskrivninger primo	(582.776)	(2.877.034)	(54.549)
Årets afskrivninger	(121.502)	(724.861)	(12.840)
Af- og nedskrivninger ultimo	(704.278)	(3.601.895)	(67.389)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.000.163	1.417.298	196.880

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Deposita kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	588.045	473.192
Tilgange	0	22.584
Afgange	0	(16.080)
Kostpris ultimo	588.045	479.696
Opskrivninger primo	190.042	0
Andel af årets resultat	74.133	0
Opskrivninger ultimo	264.175	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	852.220	479.696

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	519.484	512.921	8.138.211	5.254.369
Bankgæld	0	0	4.433.217	0
Anden gæld	89.520	36.542	2.226.654	0
	609.004	549.463	14.798.082	5.254.369

	2019 kr.	2018 kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	14.185	1.632
Ændring i tilgodehavender	(3.039.268)	(3.073.483)
Ændring i leverandørgæld mv.	(754.997)	3.003.277
Andre ændringer	1.126.207	(1.660.994)
	(2.653.873)	(1.729.568)

Koncernens noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Der er udstedt virksomhedspant i fordringer på nom. 4.000 t.kr. overfor banken.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 16.000 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
12. Dattervirksomheder			
DGE Miljø- og Ingeniørfirma A/S	Danmark	Selskab	100,0
DGE Mark och Miljö AB	Sverige	Selskab	71,0
Göteborgs Kemanalys AB	Sverige	Selskab	100,0
DGE Soil & Enviroment Baltic	Litauen	Selskab	100,0
DGE Latvia	Letland	Selskab	100,0
DGE Norway	Norge	Selskab	100,0
Hendrikson & Ko	Estland	Selskab	64,0
DGE Holding A(S	Danmark	Selskab	100,0
DGE Group A/S	Danmark	Selskab	100,0
LE-Consulting	Finland	Selskab	51,0

Dattervirksomheder udeholdt af konsolidering

LE-Consulting

LE-consulting er et nystiftet selskab i 2019 uden aktivitet og er derfor ikke med i konsolideringen.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(36.054)	(15.625)
Driftsresultat		(36.054)	(15.625)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.681.385	1.882.414
Andre finansielle indtægter	2	13.156	1
Andre finansielle omkostninger	3	(1.030)	(33)
Resultat før skat		1.657.457	1.866.757
Skat af årets resultat	4	5.264	2.977
Årets resultat		1.662.721	1.869.734
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		110.600	130.000
Overført resultat		1.552.121	1.739.734
		1.662.721	1.869.734

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.659.623	11.112.961
Finansielle anlægsaktiver	5	12.659.623	11.112.961
Anlægsaktiver		12.659.623	11.112.961
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		129.812	338.404
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder	6	130.000	0
Tilgodehavende selskabsskat		241.433	0
Tilgodehavender		501.245	338.404
Likvide beholdninger		17.241	6.011
Omsætningsaktiver		518.486	344.415
Aktiver		13.178.109	11.457.376

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		840.000	840.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		11.924.835	10.378.173
Overført overskud eller underskud		32.297	9.561
Forslag til udbytte for regnskabsåret		110.600	130.000
Egenkapital		12.907.732	11.357.734
Gæld til tilknyttede virksomheder		269.577	96.094
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		800	800
Skyldig selskabsskat		0	2.748
Kortfristede gældsforpligtelser		270.377	99.642
Gældsforpligtelser		270.377	99.642
Passiver		13.178.109	11.457.376
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	840.000	10.378.173	9.561
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	22.000
Årets resultat	0	1.546.662	736
Egenkapital ultimo	840.000	11.924.835	32.297

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	130.000	11.357.734
Udbetalt ordinært udbytte	(108.000)	(108.000)
Øvrige egenkapitalposter	(22.000)	0
Årets resultat	110.600	1.657.998
Egenkapital ultimo	110.600	12.907.732

Modervirksomhedens noter

	2019	2018
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2019	2018
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	13.156	0
Øvrige finansielle indtægter	0	1
	13.156	1
	2019	2018
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.030	33
	1.030	33
	2019	2018
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(5.264)	(3.211)
Regulering vedrørende tidligere år	0	234
	(5.264)	(2.977)
		Kapital-
		andele i
		tilknyttede
		virksomheder
		kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		734.788
Kostpris ultimo		734.788
Opskrivninger primo		10.378.173
Egenkapitalreguleringer		(4.723)
Andel af årets resultat		1.681.385
Udbytte		(130.000)
Opskrivninger ultimo		11.924.835
Regnskabsmæssig værdi ultimo		12.659.623

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

6. Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder

♥ Tilgodehavende udbytte fra tilknyttede virksomheder - Indsæt beskrivelse af evt. særlige forhold.

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor datterselskabers gæld til banken. Gælden udgør 6.2 mio. kr. pr. 31.12.2019.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

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.

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 immaterielle og 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 og immaterielle 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 og immaterielle 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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter 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.

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og 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 fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller 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

Anvendt regnskabspraksis

omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, 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. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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:

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 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

Anvendt regnskabspraksis

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 tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende 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 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 koncernregnskabet 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 tilgodehaver 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.

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 fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

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

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

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

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger 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.