

SØ Holding ApS

Magsvej 24, 9000 Aalborg
CVR-nr. 26 14 28 06

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 08.06.18

Søren Østergaard
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 - 33

Selskabet

SØ Holding ApS
Søren Østergaard
Magsvej 24
9000 Aalborg
Telefon: 96 87 58 00
Telefax: 96 87 58 58
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 26 14 28 06
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Søren Østergaard

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank

Dattervirksomhed

A-Consult Holding Group A/S, Skive

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for SØ Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 28. maj 2018

Direktionen

Søren Østergaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SØ Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SØ Holding ApS for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugere 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.

Viborg, den 28. maj 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Flemming Laigaard

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne29497

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	9.193	26.174	26.901	34.734	26.639
Indeks	35	98	101	130	100
Resultat af primær drift	-2.136	11.055	14.967	20.693	13.443
Indeks	-16	82	111	154	100
Finansielle poster i alt	4.856	7.617	676	3.256	6.953
Indeks	70	110	10	47	100
Årets resultat	1.344	14.687	12.610	18.176	15.206
Indeks	9	97	83	120	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	135.679	143.484	136.806	121.386	102.573
Indeks	132	140	133	118	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.430	1.362	2.988	2.408	2.618
Indeks	55	52	114	92	100
Egenkapital	103.565	105.906	97.026	83.255	68.319
Indeks	152	155	142	122	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-13.523	31.143	-1.207	11.706	20.054
Investeringer	-4.809	-5.293	-4.601	-9.680	-7.437
Finansiering	-3.322	-3.818	-3.622	-3.000	-2.140
Årets pengestrømme	-21.654	22.032	-9.430	-974	10.477

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	1,3%	14,5%	14,0%	24,0%	24,5%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	76,3%	73,8%	70,9%	68,6%	66,6%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	69	82	84	72	58

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-------------------	---

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at være holdingselskab for det 92,85% ejede A-Consult Holding Group A/S samt investering af overskydende likviditet.

Koncernens aktivitet består i design, salg, og opførelse af tanke til brug inden for landbrugs-, vandbehandlings- og energisektoren.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets regnskab dækker over udviklingen i følgende driftselskaber:

A-Consult Agro A/S
A-Consult Limited
A-Consult GmbH
A-Consult Sp. Z o.o.

Indtjeningen på aktiviteter i Skandinavien har udviklet sig som forventet. Ugunstige valutaforhold har indvirket negativt på selskabets resultat.

På det britiske marked har omsætning og indtjening fra selskabets aktiviteter været utilfredsstillende. Manglende politisk klarhed gennem året omkring subsidier til grøn energi har reelt betydet et stop i investeringer i nye biogasanlæg i Storbritannien. Stigning i aktiviteterne inden for spildevandssektoren har ikke kunnet opveje nedgangen inden for biogassektoren.

For det tyske selskab har omsætningen været beskeden. Det tyske marked for beholdere er præget af lav efterspørgsel og stort udbud, hvilket fortsat resulterer i en hård priskonkurrence. Eksport af tanke til nabolande har medvirket positivt på periodens resultat.

Utilstrækkelig og usikker lovgivning samt bureaukrati forsinker fortsat udbygning af den polske biogassektor. Aktiviteterne i det polske selskab har derfor været beskeden.

Selskabets resultat anses som utilfredsstillende.

Forventet udvikling

I selskabet forventes for 2018 et beskedent positivt resultat.

Logistik og usikkerhed

Ændringer i tilskud til alternative energiformer som biogas vil indvirke positivt og negativt på driftsindtjeningen i koncernselskaberne.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter statusdagen.

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Erhvervede rettigheder	2	41	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	2	41	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	2.199	2.707	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.980	2.430	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	4.179	5.137	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	35.760	41.981
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	76.426	69.522	61.453	55.789
10	Deposita	173	169	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	76.599	69.691	97.213	97.770
	Anlægsaktiver i alt	80.780	74.869	97.213	97.770
	Råvarer og hjælpematerialer	5.380	6.734	0	0
	Varebeholdninger i alt	5.380	6.734	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.833	999	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.065	19.843	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.654	3.377
15	Udskudt skatteaktiv	0	0	0	137
	Tilgodehavende selskabsskat	2.723	0	337	0
	Andre tilgodehavender	1.197	1.255	112	91
12	Periodeafgrænsningsposter	182	250	0	0
	Tilgodehavender i alt	30.000	22.347	6.103	3.605
	Likvide beholdninger	19.519	39.534	8.498	11.812
	Omsætningsaktiver i alt	54.899	68.615	14.601	15.417
	Aktiver i alt	135.679	143.484	111.814	113.187

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK
PASSIVER					
Note					
13	Selskabskapital	125	125	125	125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode	0	0	35.291	41.510
	Overført resultat	97.687	99.549	62.396	58.039
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000	3.000	3.000	3.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	100.812	102.674	100.812	102.674
14	Minoritetsinteresser	2.753	3.232	0	0
	Egenkapital i alt	103.565	105.906	100.812	102.674
15	Hensættelser til udskudt skat	3.267	533	2.050	0
16	Andre hensatte forpligtelser	250	250	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	3.517	783	2.050	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	9.728	8.089	7.418	8.013
11	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	1.730	8.093	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.394	12.940	8	11
	Selskabsskat	0	2.156	0	1.410
	Anden gæld	6.745	5.517	1.526	1.079
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	28.597	36.795	8.952	10.513
	Gældsforpligtelser i alt	28.597	36.795	8.952	10.513
	Passiver i alt	135.679	143.484	111.814	113.187
17	Eventualforpligtelser				
18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
19	Nærtstående parter				

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16							
Saldo pr. 01.01.16	125	0	90.792	3.000	93.917	3.109	97.026
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-2.256	0	-2.256	-174	-2.430
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000	-3.000	-379	-3.379
Forslag til resultatdisponering	0	0	11.013	3.000	14.013	675	14.688
Saldo pr. 31.12.16	125	0	99.549	3.000	102.674	3.231	105.905
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17							
Saldo pr. 01.01.17	125	0	99.549	3.000	102.674	3.231	105.905
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-338	0	-338	-26	-364
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000	-3.000	-322	-3.322
Forslag til resultatdisponering	0	0	-1.524	3.000	1.476	-131	1.345
Saldo pr. 31.12.17	125	0	97.687	3.000	100.812	2.752	103.564
Moder:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16							
Saldo pr. 01.01.16	125	39.987	50.805	3.000	93.917	0	93.917
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-2.256	0	0	-2.256	0	-2.256
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000	-3.000	0	-3.000
Forslag til resultatdisponering	0	3.779	7.234	3.000	14.013	0	14.013
Saldo pr. 31.12.16	125	41.510	58.039	3.000	102.674	0	102.674
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17							
Saldo pr. 01.01.17	125	41.511	58.039	3.000	102.674	0	102.674
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-339	0	0	-339	0	-339
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000	-3.000	0	-3.000
Forslag til resultatdisponering	0	-5.881	4.357	3.000	1.476	0	1.476
Saldo pr. 31.12.17	125	35.291	62.396	3.000	100.811	0	100.811

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2017 t.DKK	2016 t.DKK
Årets resultat	1.344	14.687
20 Reguleringer	-7.048	-4.074
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	1.354	3.180
Tilgodehavender	-4.930	21.610
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.544	1.344
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-5.157	-3.390
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-16.981	33.357
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	6.731	385
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.852	-1.334
Betalt selskabsskat	-1.421	-1.265
Pengestrømme fra driften	-13.523	31.143
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-2
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.430	-1.362
Salg af materielle anlægsaktiver	232	715
Køb af finansielle anlægsaktiver	-11.468	-12.150
Salg af finansielle anlægsaktiver	7.857	7.506
Pengestrømme fra investeringer	-4.809	-5.293
Betalt udbytte	-3.322	-3.379
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-439
Pengestrømme fra finansiering	-3.322	-3.818
Årets samlede pengestrømme	-21.654	22.032
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	31.445	9.413
Likvide beholdninger ved årets slutning	9.791	31.445
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	19.519	39.534
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-9.728	-8.089
I alt	9.791	31.445

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 t.DKK	2016 t.DKK	2017 t.DKK	2016 t.DKK
1. Medarbejderforhold				
Lønninger	23.562	24.861	0	0
Pensioner	919	908	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.064	2.443	0	0
Andre personaleomkostninger	516	551	0	0
I alt	27.061	28.763	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	69	82	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-1.703	8.762
I alt	0	0	-1.703	8.762

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	324	730
Renteindtægter i øvrigt	31	27	4	9
Valutakursreguleringer	466	467	373	172
I alt	497	494	701	911

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 t.DKK	2016 t.DKK	2017 t.DKK	2016 t.DKK

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	255	158	183	108
Valutakursreguleringer	1.545	428	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	75	126	0	0
I alt	1.875	712	183	108

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-333	3.869	1.138	1.499
Årets regulering af udskudt skat	874	348	0	55
Regulering af skat fra tidligere år	835	-334	835	12
I alt	1.376	3.883	1.973	1.566

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-5.881	3.779
Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000	3.000	3.000	3.000
Minoritetsinteresser	-131	675	0	0
Overført resultat	-1.525	11.012	4.357	7.234
I alt	1.344	14.687	1.476	14.013

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.17	260
Kostpris pr. 31.12.17	260
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-220
Afskrivninger i året	-38
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-258
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	2

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Produktionsan- læg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 01.01.17	11.300	6.588
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-32	-17
Tilgang i året	754	676
Afgang i året	0	-1.201
Kostpris pr. 31.12.17	12.022	6.046
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-8.593	-4.158
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	30	14
Afskrivninger i året	-1.260	-891
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	615
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	354
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-9.823	-4.066
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	2.199	1.980

9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.17	0	61.405
Tilgang i året	0	11.463
Afgang i året	0	-8.753
Kostpris pr. 31.12.17	0	64.115
Opskrivninger pr. 01.01.17	0	11.913
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	-1.618
Opskrivninger i året	0	6.356
Opskrivninger pr. 31.12.17	0	16.651
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	0	-3.796
Nedskrivninger i året	0	-691
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	147
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	0	-4.340
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0	76.426
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.17	471	48.702
Tilgang i året	0	10.805
Afgang i året	0	-7.857
Kostpris pr. 31.12.17	471	51.650
Opskrivninger pr. 01.01.17	41.509	9.942
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-339	0
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	-1.618
Opskrivninger i året	0	4.971
Årets resultat fra kapitalandele	-1.703	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-4.178	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	35.289	13.295
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	0	-2.855
Nedskrivninger i året	0	-637
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	0	-3.492
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	35.760	61.453

9. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital t.DKK	Årets resultat t.DKK	Indregnet værdi t.DKK
Dattervirksomheder:				
A-Consult Holding Group A/S, Skive	92,85%	38.513	-1.834	35.760

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.17	169
Tilgang i året	4
Kostpris pr. 31.12.17	173

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	64.923	76.790	0	0
Acontofaktureringer	-64.820	-83.884	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	103	-7.094	0	0
Der indregnes således i balancen:				
Igangværende arbejder	1.833	999	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-1.730	-8.093	0	0
I alt	103	-7.094	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK

12. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	182	250	0	0
I alt	182	250	0	0

13. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Kapitalandele	125	125

14. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	3.232	3.110	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-26	-174	0	0
Betalt udbytte	-322	-379	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-131	675	0	0
I alt	2.753	3.232	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK

15. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.17	534	186	-137	-192
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.735	348	2.187	55
Udskudt skat pr. 31.12.17	3.269	534	2.050	-137

16. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser			
Koncern:				
Forpligtelser pr. 01.01.17				250
Forpligtelser pr. 31.12.17				250
	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16
	DKK	DKK	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	250	250	0	0
----------------------------	-----	-----	---	---

17. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 24 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 83, i alt t.DKK 2.819.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er generalt ulimiteret, dog undtaget kaution overfor A-Consult Ltd., der er maksimeret til t.GBP 210. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 168.

Garantiforpligtelser

Koncernen har stillet garantier på t.DKK 5.469 overfor 3. mand gennem Danske Bank.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har visse løbende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at disse retssager ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til Danske Bank har koncernen deponeret værdipapirer til en regnskabsmæssig værdi af 76 mio. DKK og likvide beholdninger på t.DKK 4.175.

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til Danske Bank har selskabet deponeret værdipapirer til en regnskabsmæssig værdi af 61 mio. DKK og likvide beholdninger på t.DKK 3.550.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Søren Østergaard, Magsvej 24 9000 Aalborg	Enekapitalejer
A-Consult Holding Group ApS, Aalborg	Ejer

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

	Koncern	
	2017 t.DKK	2016 t.DKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.153	2.416
Andre driftsomkostninger	0	102
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-6.234	-7.835
Finansielle indtægter	-497	-495
Finansielle omkostninger	1.875	713
Skat af årets resultat	1.376	3.883
Øvrige reguleringer	-5.721	-2.858
I alt	-7.048	-4.074

21. 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. 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 allokeres 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, 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, 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, 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.

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

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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
Erhvervede rettigheder	3	0
Produktionsanlæg og maskiner	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

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

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden 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.

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

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

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

Erhvervede rettigheder afskrives progressivt 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter produktionsanlæg og maskiner 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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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 indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, 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 nettorealisation sværdi 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 nettorealisation sværdi 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital 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.