

SØ Holding ApS

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

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.08.20

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 - 15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 34

Selskabet

SØ Holding ApS
Søren Østergaard
Magsvej 24
9000 Aalborg
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 01.01.19 - 31.12.19 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. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 5. august 2020

Direktionen

Søren Østergaard

Til kapitalejeren i SØ Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SØ Holding ApS for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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.

Viborg, den 5. august 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Flemming Laigaard

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne29497

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	30.842	7.175	9.189	26.174	26.901
Indeks	115	27	34	97	100
Resultat af primær drift	-4.502	-5.951	-2.089	11.055	14.697
Indeks	-31	-40	-14	75	100
Finansielle poster i alt	19.638	-5.452	4.809	7.617	676
Indeks	2.905	-807	711	1.127	100
Årets resultat	9.593	-9.275	1.344	14.687	12.610
Indeks	76	-74	11	116	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	155.074	128.052	134.618	143.484	136.806
Indeks	113	94	98	105	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.671	980	1.431	1.362	2.988
Indeks	89	33	48	46	100
Egenkapital	95.731	88.047	103.564	105.906	97.026
Indeks	99	91	107	109	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-1.894	9.837	-13.523	31.143	-1.207
Investeringer	-3.919	1.145	-4.809	-5.293	-4.601
Finansiering	-2.000	-5.910	-3.322	-3.818	-3.622
Årets pengestrømme	-7.813	5.072	-21.654	22.032	-9.430

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	10,4%	-9,7%	1,3%	14,5%	14,0%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	61,7%	68,8%	76,9%	73,8%	70,9%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	75	66	69	82	84

Definitioner af nøgletal

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 A-Consult Holding Group A/S samt investering af overskydende likviditet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Forventet udvikling

For 2020 forventes en væsentlig forbedring af resultatet i driftsselskaberne. Resultatet af de finansielle aktiviteter vil være afhængig af udviklingen på de finansielle markeder.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 t.DKK	2018 t.DKK	2019 t.DKK	2018 t.DKK
	30.842	26.529	-8	-7
	30.842	26.529	-8	-7
1	-33.608	-31.331	0	0
	-2.766	-4.802	-8	-7
	-1.736	-1.851	0	0
	-28	-14	0	0
	-4.530	-6.667	-8	-7
2	0	0	-1.785	-6.637
	19.663	-4.453	16.484	-2.731
3	842	898	63	104
4	-867	-1.195	-498	-737
	15.108	-11.417	14.256	-10.008
5	-4.453	2.142	-3.601	733
	-1.062	0	-1.062	0
	-5.515	2.142	-4.663	733
	9.593	-9.275	9.593	-9.275
6				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Produktionsanlæg og maskiner	1.747	1.577	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.200	1.653	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	3.947	3.230	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	29.848	31.543
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	89.460	68.952	72.858	55.880
10	Deposita	178	176	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	89.638	69.128	102.706	87.423
	Anlægsaktiver i alt	93.585	72.358	102.706	87.423
	Råvarer og hjælpematerialer	6.520	6.302	0	0
	Varebeholdninger i alt	6.520	6.302	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	9.394	2.396	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.852	19.471	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	658
	Tilgodehavende selskabsskat	0	823	0	158
	Andre tilgodehavender	1.914	1.385	2	78
12	Periodeafgrænsningsposter	566	430	0	0
	Tilgodehavender i alt	36.726	24.505	2	894
	Likvide beholdninger	18.243	24.887	8.879	11.372
	Omsætningsaktiver i alt	61.489	55.694	8.881	12.266
	Aktiver i alt	155.074	128.052	111.587	99.689

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK
PASSIVER					
Note					
13	Selskabskapital	125	125	125	125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	26.470	28.165
	Overført resultat	92.606	85.923	66.136	57.758
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000	2.000	3.000	2.000
	Egenkapital i alt	95.731	88.048	95.731	88.048
15	Hensættelser til udskudt skat	4.343	140	3.550	1.433
16	Andre hensatte forpligtelser	250	250	0	0
	Hensættelser til takstmæssig overdækning	6.592	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	11.185	390	3.550	1.433
17	Anden gæld	710	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	710	0	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	11.194	10.024	8.194	7.843
11	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	11.481	6.328	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.624	15.829	12	10
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.980	0
	Selskabsskat	610	0	23	0
	Anden gæld	5.539	7.433	2.097	2.355
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	47.448	39.614	12.306	10.208
	Gældsforpligtelser i alt	48.158	39.614	12.306	10.208
	Passiver i alt	155.074	128.052	111.587	99.689

18 Eventualforpligtelser

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

20 Nærtstående parter

Beløb i t.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 01.01.18 - 31.12.18							
Saldo pr. 01.01.18	125	0	97.686	3.000	100.811	2.753	103.564
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-332	0	-332	0	-332
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000	-3.000	0	-3.000
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	0	-2.910	-2.910
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-157	0	-157	157	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-11.274	2.000	-9.274	0	-9.274
Saldo pr. 31.12.18	125	0	85.923	2.000	88.048	0	88.048
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19							
Saldo pr. 01.01.19	125	0	85.923	2.000	88.048	0	88.048
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	90	0	90	0	90
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000	-2.000	0	-2.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	6.593	3.000	9.593	0	9.593
Saldo pr. 31.12.19	125	0	92.606	3.000	95.731	0	95.731
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18							
Saldo pr. 01.01.18	125	35.291	62.395	3.000	100.811	0	100.811
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-332	0	0	-332	0	-332
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000	-3.000	0	-3.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-157	0	0	-157	0	-157
Forslag til resultatdisponering	0	-6.637	-4.637	2.000	-9.274	0	-9.274
Saldo pr. 31.12.18	125	28.165	57.758	2.000	88.048	0	88.048

Beløb i t.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
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19							
Saldo pr. 01.01.19	125	28.165	57.758	2.000	88.048	0	88.048
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	90	0	0	90	0	90
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000	-2.000	0	-2.000
Forslag til resultatdisponering	0	-1.785	8.378	3.000	9.593	0	9.593
Saldo pr. 31.12.19	125	26.470	66.136	3.000	95.731	0	95.731

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2019 t.DKK	2018 t.DKK
Årets resultat	9.593	-9.275
21 Reguleringer	-4.569	5.662
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-218	-922
Tilgodehavender	-13.044	3.595
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.796	5.434
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.969	5.286
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-1.473	9.780
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	842	193
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-867	-1.150
Betalt selskabsskat	-396	1.013
Pengestrømme fra driften	-1.894	9.836
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.675	-979
Salg af materielle anlægsaktiver	325	58
Køb af finansielle anlægsaktiver	-5.814	-5.199
Salg af finansielle anlægsaktiver	4.245	7.265
Pengestrømme fra investeringer	-3.919	1.145
Køb af egne kapitalandele	0	-2.909
Betalt udbytte	-2.000	-3.000
Pengestrømme fra finansiering	-2.000	-5.909
Årets samlede pengestrømme	-7.813	5.072
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	14.862	9.791
Likvide beholdninger ved årets slutning	7.049	14.863
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	18.243	24.887
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-11.194	-10.024
I alt	7.049	14.863

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 t.DKK	2018 t.DKK	2019 t.DKK	2018 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	28.822	27.449	0	0
Pensioner	1.401	952	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.700	2.297	0	0
Andre personaleomkostninger	685	633	0	0
I alt	33.608	31.331	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	75	66	0	0

Der er kun én ledelseskategori der modtager vederlag og som følge af undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven er vederlag til ledelsen derfor ikke oplyst.

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-1.785	-6.637
I alt	0	0	-1.785	-6.637

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	16	90
Renteindtægter i øvrigt	60	165	47	14
Valutakursreguleringer	256	29	0	0
Øvrige finansielle indtægter	526	704	0	0
I alt	842	898	63	104

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	303	307	239	227
Valutakursreguleringer	217	653	217	468
Valutakurstab	164	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	183	235	42	42
I alt	867	1.195	498	737

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 t.DKK	2018 t.DKK	2019 t.DKK	2018 t.DKK
5. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	7	-76	0	0
Årets aktuelle skat	1.156	0	1.482	-114
Årets regulering af udskudt skat	3.288	-2.066	2.117	-619
Regulering af skat fra tidligere år	2	0	2	0
I alt	4.453	-2.142	3.601	-733

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-1.785	-6.637
Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000	2.000	3.000	2.000
Overført resultat	6.593	-11.275	8.378	-4.638
I alt	9.593	-9.275	9.593	-9.275

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.19	260
Kostpris pr. 31.12.19	260
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-260
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-260
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Produktionsan- læg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	12.402	6.082
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	59	48
Tilgang i året	971	1.700
Afgang i året	0	-1.707
Kostpris pr. 31.12.19	13.432	6.123
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-10.825	-4.427
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-47	-42
Afskrivninger i året	-813	-930
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.476
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-11.685	-3.923
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	1.747	2.200

9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	0	60.299
Tilgang i året	0	5.808
Afgang i året	0	-4.268
Kostpris pr. 31.12.19	0	61.839
Opskrivninger pr. 01.01.19	0	13.685
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	-511
Opskrivninger i året	0	17.769
Opskrivninger pr. 31.12.19	0	30.943
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	0	-5.031
Nedskrivninger i året	0	1.709
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	0	-3.322
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	89.460

9. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.19	3.381	47.834
Tilgang i året	0	5.308
Afgang i året	0	-4.268
Kostpris pr. 31.12.19	3.381	48.874
Opskrivninger pr. 01.01.19	28.162	11.246
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	90	-511
Opskrivninger i året	0	14.440
Årets resultat fra kapitalandele	-1.785	0
Opskrivninger pr. 31.12.19	26.467	25.175
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	0	-3.199
Nedskrivninger i året	0	2.008
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	0	-1.191
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	29.848	72.858

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital t.DKK	Årets resultat t.DKK	Indregnet værdi t.DKK
Dattervirksomheder:				
A-Consult Holding Group A/S, Skive	100,00%	29.849	-1.785	29.849

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.19	175
Tilgang i året	3
Kostpris pr. 31.12.19	178

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	133.815	106.385	0	0
Acontofaktureringer	-135.902	-110.318	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	-2.087	-3.933	0	0
Der indregnes således i balancen:				
Igangværende arbejder	9.394	2.396	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-11.481	-6.329	0	0
I alt	-2.087	-3.933	0	0

12. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	299	234	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	267	196	0	0
I alt	566	430	0	0

13. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	125	125

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK

14. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	0	2.753	0	0
Køb af minoritetsandele	0	-2.910	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	157	0	0
I alt	0	0	0	0

15. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.19	1.151	3.303	1.433	2.050
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	3.288	659	2.117	-616
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	3	0	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.19	4.442	3.962	3.550	1.434

16. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser	
Koncern:		
Forpligtelser pr. 01.01.19		250
Forpligtelser pr. 31.12.19		250

	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Langfristede forpligtelser	250	250	0	0

17. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19
Koncern:		
Anden gæld	0	710
I alt	0	710

18. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 6 - 9 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 42, i alt t.DKK 312.

Garantiforpligtelser

Koncernen har stillert garantier på t.DKK 14.087 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.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til Danske Bank har koncernen deponeret værdipapirer til en regnskabsmæssig værdi af t.DKK 82.690 og likvide beholdninger på t.DKK 4.800.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til Danske Bank t.DKK 8.194 har selskabet deponeret værdipapirer til en regnskabsmæssig værdi af t.DKK 66.586 og likvide beholdninger på t.DKK 3.904.

20. 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	
	2019 t.DKK	2018 t.DKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.633	1.871
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-18.941	5.407
Finansielle indtægter	-842	-194
Finansielle omkostninger	866	1.195
Skat af årets resultat	4.452	-2.141
Andre skatter	1.062	0
Øvrige reguleringer	7.201	-476
I alt	-4.569	5.662

21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

22. 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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).

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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

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.

22. 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 revideres 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 andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

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

Andre finansielle poster

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Andre skatter

Andre skatter omfatter skattebeløb, der beregnes på et andet grundlag end årets indkomst.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.