

AAT Gruppen A/S

Toftevej 4 - 6
8500 Grenaa
CVR-nr. 27089585

Årsrapport 01.10.2016 - 30.09.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.12.2017

Dirigent



Navn: Jan Bo Allermann

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	9
Koncernens balance pr. 30.09.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	18
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

AAT Gruppen A/S
Toftevej 4 - 6
8500 Grenaa

CVR-nr.: 27089585
Stiftet: 20.03.2003
Hjemsted: Norddjurs
Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

Bestyrelse

Lisbeth Secher Hill, formand
Jan Bo Allermann
Klaus Jørgen Allermann

Direktion

Jan Bo Allermann

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 for AAT Gruppen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grenaa, den 13.12.2017

Direktion



Jan Bo Allermann

Bestyrelse



Lisbeth Secher Hill
formand



Jan Bo Allermann



Klaus Jørgen Allermann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i AAT Gruppen A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AAT Gruppen A/S for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 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 13.12.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556


Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 23304

Ledelsesberetning

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	23.792	21.205	19.264	14.994	23.366
Driftsresultat	3.698	1.801	1.872	860	(4.782)
Resultat af finansielle poster	(1.014)	(1.301)	(1.143)	(1.136)	(1.194)
Årets resultat	2.143	1.000	290	(44)	(4.145)
Samlede aktiver	107.946	116.113	104.203	96.981	95.218
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.992	0	0	0	0
Egenkapital inkl. minoriteter	23.273	21.333	20.548	20.117	15.669
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	9,6	4,8	1,4	(0,2)	(23,2)
Soliditetsgrad (%)	21,6	18,4	19,7	20,7	16,5
Afkastningsgrad	3,3	1,6	1,9	0,9	(5,1)

Hoved- og nøgletal for regnskabsåret 2015/16 er som følge af ændringen i anvendt regnskabspraksis vedrørende minoritetsinteresser tilrettet. Der er ikke foretaget tilretning af hoved- og nøgletal for regnskabsårene 2014/15, 2013/14 og 2012/13.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Afkastningsgrad

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$
 $\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$

Nøgletal udtrykker

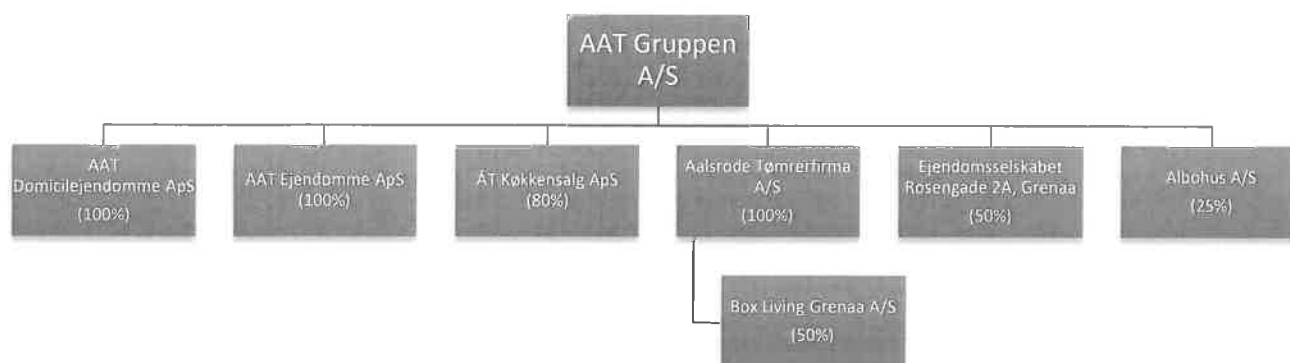
Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.

Virksomhedens evne til at generere overskud af indskudt kapital.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Holdingselskabets primære aktivitet består af at eje kapitalandele i AAT Gruppen A/S-koncernens øvrige selskaber.

Datterselskabernes hovedaktivitet er at udføre tømrer- og snedkerarbejde i entrepriser samt besiddelse af ejendomme og udleje heraf.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat blev et overskud på 2.143 t.kr., hvilket ledelsen anser som tilfredsstillende. Egenkapitalen pr. 30.09.2017 udgør herefter 23.273 t.kr.

Forventet udvikling

Ledelsen ser positivt på 2017/2018 og forventer et resultat som minimum på niveau indeværende. Dette underbygges af vækst i markedet og fortsat arbejde med at digitalisering i hele koncernen.

Videnressourcer

Koncernen tilstræber bevidst at ansætte højt kvalificerede medarbejdere specielt med byggeteknisk, juridisk og økonomisk viden på højt niveau.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste	1	23.791.562	21.205.335
Distributionsomkostninger		(392.178)	(544.682)
Administrationsomkostninger	1	(19.700.938)	(18.859.557)
Driftsresultat		3.698.446	1.801.096
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		141.054	67.100
Andre finansielle indtægter		337.111	280.475
Andre finansielle omkostninger		(1.491.973)	(1.648.575)
Resultat før skat		2.684.638	500.096
Skat af årets resultat	2	(541.501)	499.544
Årets resultat		2.143.137	999.640
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	204.000
Overført resultat		2.143.319	825.489
Minoritetsinteressers andel af resultatet		(182)	(29.849)
		2.143.137	999.640

Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		204.370	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	204.370	0
Grunde og bygninger		73.281.195	73.377.627
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.742.912	4.548.592
Indretning af lejede lokaler		135.684	0
Materielle anlægsaktiver	4	77.159.791	77.926.219
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.273.580	2.138.526
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.000.000	1.000.000
Finansielle anlægsaktiver	5	3.273.580	3.138.526
Anlægsaktiver		80.637.741	81.064.745
Fremstillede varer og handelsvarer		1.881.833	1.514.289
Varebeholdninger		1.881.833	1.514.289
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.718.293	18.680.181
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	6.818.081	6.334.342
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	850.000
Udskudt skat		814.582	1.405.546
Andre tilgodehavender		583.951	298.111
Periodeafgrænsningsposter		278.421	135.883
Tilgodehavender		25.213.328	27.704.063
Likvide beholdninger		213.531	5.829.827
Omsætningsaktiver		27.308.692	35.048.179
Aktiver		107.946.433	116.112.924

Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		502.000	502.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.711.080	1.576.026
Overført overskud eller underskud		20.921.346	18.913.081
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	204.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		23.134.426	21.195.107
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		138.206	138.388
Egenkapital		23.272.632	21.333.495
Andre hensatte forpligtelser		1.140.562	3.707.216
Hensatte forpligtelser		1.140.562	3.707.216
Gæld til realkreditinstitutter		2.664.167	2.903.536
Bankgæld		3.442.756	4.702.756
Finansielle leasingforpligtelser		1.210.336	1.555.030
Langfristede gældsforpligtelser	8	7.317.259	9.161.322
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	1.854.552	1.714.460
Bankgæld		46.471.720	42.893.208
Deposita		1.234.340	1.207.310
Modtagne forudbetalinger fra kunder		901.539	7.371.591
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.289.078	13.655.206
Anden gæld		12.464.751	15.069.116
Kortfristede gældsforpligtelser		76.215.980	81.910.891
Gældsforpligtelser		83.533.239	91.072.213
Passiver		107.946.433	116.112.924
Associerede virksomheder	6		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Dattervirksomheder	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	502.000	1.576.026	18.913.081	204.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(204.000)
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(6.000)	6.000	0
Årets resultat	0	141.054	2.002.265	0
Egenkapital ultimo	502.000	1.711.080	20.921.346	0
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			138.388	21.333.495
Udbetalt ordinært udbytte			0	(204.000)
Udbytte fra associerede virksomheder			0	0
Årets resultat			(182)	2.143.137
Egenkapital ultimo			138.206	23.272.632

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Driftsresultat		3.698.446	1.801.096
Af- og nedskrivninger		2.144.692	1.931.831
Ændringer i arbejdskapital	9	(10.463.437)	8.652.310
Pengestrømme vedrørende primær drift		(4.620.299)	12.385.237
Modtagne finansielle indtægter		337.111	280.475
Betalte finansielle omkostninger		(1.491.973)	(1.648.575)
Pengestrømme vedrørende drift		(5.775.161)	11.017.137
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(204.370)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.992.306)	(15.495.446)
Salg af materielle anlægsaktiver		679.000	2.063.665
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(250.000)
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		6.000	27.500
Udlån		0	(1.000.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.511.676)	(14.654.281)
Optagelse af lån		0	5.904.740
Afdrag på lån mv.		(1.365.659)	(298.164)
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	2.475.000
Afdrag på leasingforpligtelser		(338.312)	(581.658)
Udbetalt udbytte		(204.000)	(214.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.907.971)	7.285.918
Ændring i likvider		(9.194.808)	3.648.774
Likvider primo		(37.063.381)	(40.712.155)
Likvider ultimo		(46.258.189)	(37.063.381)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		213.531	5.829.827
Kortfristet gæld til banker		(46.471.720)	(42.893.208)
Likvider ultimo		(46.258.189)	(37.063.381)

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	31.822.975	34.980.965
Pensioner	2.570.467	2.745.584
Andre omkostninger til social sikring	790.878	819.973
Andre personaleomkostninger	681.174	792.168
	35.865.494	39.338.690
	35.865.494	39.338.690
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	87	99
	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.	Ledelses- vederlag 2015/16 kr.
Direktion	1.333.625	1.106.330
Bestyrelse	100.000	0
	1.433.625	1.106.330
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(9.470)	0
Ændring af udskudt skat	768.664	91.283
Regulering vedrørende tidligere år	(217.693)	(590.827)
	541.501	(499.544)
		Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.
3. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgange		204.370
Kostpris ultimo		204.370
Regnskabsmæssig værdi ultimo		204.370

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
4. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	79.159.660	17.739.285	0
Tilgange	1.275.678	577.384	139.244
Afgange	0	(5.541.225)	0
Kostpris ultimo	80.435.338	12.775.444	139.244
Af- og nedskrivninger primo	(5.782.034)	(13.190.693)	0
Årets afskrivninger	(1.372.109)	(1.103.620)	(3.560)
Tilbageførsel ved afgange	0	5.261.781	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.154.143)	(9.032.532)	(3.560)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	73.281.195	3.742.912	135.684
Ikke-ejede aktiver	-	1.692.666	-
		Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		562.500	1.000.000
Kostpris ultimo		562.500	1.000.000
Opskrivninger primo		1.576.026	0
Andel af årets resultat		141.054	0
Udbytte		(6.000)	0
Opskrivninger ultimo		1.711.080	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.273.580	1.000.000
		Hjemsted	Ejer- andel %
6. Associerede virksomheder			
Ejendomsanpartsselskabet Rosengade 2A, Grenaa		Norddjurs	50,0
Albohus A/S		Norddjurs	25,0
Box Living Grenaa A/S		Norddjurs	50,0

Koncernens noter

			2016/17 kr.	2015/16 kr.
7. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder for fremmed regning			78.000.177	93.065.523
Foretagne acontofaktureringer			(71.762.903)	(92.639.820)
Overført til gældsforpligtelser			580.807	5.908.639
			6.818.081	6.334.342
	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	249.858	249.858	2.664.167	1.396.772
Bankgæld	1.260.000	1.126.290	3.442.756	0
Finansielle leasingforpligtelser	344.694	338.312	1.210.336	0
	1.854.552	1.714.460	7.317.259	1.396.772
			2016/17 kr.	2015/16 kr.
9. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(367.544)	1.228.357
Ændring i tilgodehavender			1.884.277	5.159.542
Ændring i leverandørgæld mv.			(9.413.516)	2.113.374
Andre ændringer			(2.566.654)	151.037
			(10.463.437)	8.652.310
			2016/17 kr.	2015/16 kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt			7.022.000	3.569.000

Koncernens noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har overfor tredjemand stillet arbejdsgarantier for et samlet beløb på 36.081 t.kr. (2015/16: 31.712 t.kr.), samt betalingsgarantier for samlet 30 t.kr. (2015/16: 30 t.kr.).

Til sikkerhed for Ejendomsanpartsselskabet Rosengade 2A, Grenaas gæld til Djursland Bank, har Aals-rod Tømrerfirma A/S afgivet selvskyldnerkaution. Beløbet er maksimeret til 8.500 t.kr.

Til sikkerhed for AAT Ejendomme ApS' gæld overfor banker, er der for alle selskabets mellemværender pantsat ejerpantebreve i virksomhedens ejendomme for en værdi af 12.104 t.kr., samt pantsat transport i lejekontrakter for i alt 250 t.kr.

Til sikkerhed for AAT Ejendomme ApS' gæld til realkreditinstitutter, er der tinglyst ejerpantebreve for i alt 5.616 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 30.257 t.kr.

Til sikkerhed for AAT Domicilejendomme ApS' bankgæld er der deponeret ejerpantebrev nom. 5.015 t.kr. i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 4.824 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og øvrige tilknyttede virksomheder

Til sikkerhed for AAT Ejendomme ApS' mellemværende med Djursland Bank, har AAT Gruppen A/S afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende. Mellemværende udgør 45.244 t.kr. pr. 30.09.2017 (30.09.2016: 45.271 t.kr.).

Til sikkerhed for AAT Domicilejendomme ApS' mellemværende med Djursland Bank, har AAT Gruppen A/S afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende. Mellemværende udgør 3.761 t.kr. pr. 30.09.2017 (30.09.2016: 3.452 t.kr.).

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
12. Dattervirksomheder			
Aalsrode Tømrerfirma A/S	Norddjurs	A/S	100,0
ÅT Køkkensalg ApS	Norddjurs	ApS	80,0
AAT Ejendomme ApS	Norddjurs	ApS	100,0
AAT Domicilejendomme ApS	Norddjurs	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttofortjeneste		0	0
Administrationsomkostninger		(15.000)	(18.500)
Driftsresultat		(15.000)	(18.500)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.121.894	1.167.514
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		65.445	67.100
Andre finansielle indtægter	1	1.490	8.363
Andre finansielle omkostninger	2	(115.646)	(249.102)
Resultat før skat		2.058.183	975.375
Skat af årets resultat	3	85.136	54.114
Årets resultat		2.143.319	1.029.489
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	204.000
Overført resultat		2.143.319	825.489
		2.143.319	1.029.489

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		27.223.657	25.587.763
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.947.971	1.888.526
Finansielle anlægsaktiver	4	29.171.628	27.476.289
Anlægsaktiver		29.171.628	27.476.289
Udskudt skat		137.400	207.800
Andre tilgodehavender		1.294	1.785
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		98.862	0
Tilgodehavender		237.556	209.585
Likvide beholdninger		91.156	49.451
Omsætningsaktiver		328.712	259.036
Aktiver		29.500.340	27.735.325

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	5	502.000	502.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		11.427.512	10.224.173
Overført overskud eller underskud		11.204.914	10.264.934
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	204.000
Egenkapital		23.134.426	21.195.107
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.000	12.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		513.729	504.521
Skyldig selskabsskat		0	56.673
Anden gæld		5.840.185	5.967.024
Kortfristede gældsforpligtelser		6.365.914	6.540.218
Gældsforpligtelser		6.365.914	6.540.218
Passiver		29.500.340	27.735.325
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	502.000	10.224.173	10.264.934	204.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(204.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(486.000)	486.000	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(6.000)	6.000	0
Årets resultat	0	1.695.339	447.980	0
Egenkapital ultimo	502.000	11.427.512	11.204.914	0
				I alt kr.
Egenkapital primo				21.195.107
Udbetalt ordinært udbytte				(204.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Udbytte fra associerede virksomheder				0
Årets resultat				2.143.319
Egenkapital ultimo				23.134.426

Modervirksomhedens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	5.515
Renteindtægter i øvrigt	1.490	2.848
	1.490	8.363
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	9.208	15.889
Renteomkostninger i øvrigt	106.138	232.912
Øvrige finansielle omkostninger	300	301
	115.646	249.102
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(13.160)	0
Ændring af udskudt skat	(15.302)	(57.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(56.674)	2.886
	(85.136)	(54.114)
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	16.939.616	312.500
Kostpris ultimo	16.939.616	312.500
Opskrivninger primo	8.648.147	1.576.026
Andel af årets resultat	2.155.470	65.445
Regulering interne avancer	(33.576)	0
Udbytte	(486.000)	(6.000)
Opskrivninger ultimo	10.284.041	1.635.471
Regnskabsmæssig værdi ultimo	27.223.657	1.947.971

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Ejendomsanpartsselskabet Rosengade 2A, Grenaa	Norrdjurs	ApS	50,0
Albohus A/S	Norrdjurs	A/S	25,0

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
5. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	502	1000	502.000
	502		502.000

6. Eventualforpligtelser

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

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets anparter i AAT Ejendomme ApS er stillet til sikkerhed for bankgæld i Aalsrode Tømrerfirma A/S og AAT Ejendomme ApS. Bankgæld i Aalsrode Tømrerfirma A/S og AAT Ejendomme ApS udgør 47.455 t.kr. pr. 30.09.2017 (30.09.2016: 39.873 t.kr.).

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, med undtagelse af følgende:

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af ændringer i Årsregnskabsloven ændret på følgende områder:

Minoritetsinteresser (koncernregnskab)

Minoritetsinteresser præsenteres som en del af egenkapitalen, og minoritetsinteressers andel af resultatet vises i resultatdisponeringen. Tidligere blev minoritetsinteresser præsenteret som en særskilt hovedpost mellem egenkapitalen og hensatte forpligtelser. Endvidere blev minoritetens andel af resultatet præsenteret som en særskilt post i resultatopgørelsen.

Effekt af praksisændring

Den samlede indvirkning af praksisændringen beskrevet ovenfor udgør en forøgelse af årets resultat før skat med 0 t.kr. (2015/16: 0 t.kr.). Årets skat af praksisændringen udgør 0 t.kr. (2015/16: 0 t.kr.), hvorfor årets resultat efter skat formindskes med 0 t.kr. (2015/16: -30 t.kr.). Balancesummen er ikke påvirket af praksisændringen, mens egenkapitalen pr. 30.09.2017 forøges med 138 t.kr. (2015/16: 138 t.kr.). Effekten af praksisændringen pr. 01.10.2016 er indregnet direkte på egenkapitalen, jf. koncernens egenkapitalopgørelse.

Praksisændringen har ingen indvirkning på modervirksomhedens resultatopgørelse, balance eller egenkapitalopgørelse.

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mel-

Anvendt regnskabspraksis

lemværender 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.

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og ejendomsomkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. 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).

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Anvendt regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af 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 selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler 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 egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. 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	20-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	7 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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 efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

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.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

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

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.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af 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.