

## **Bac-Tec ApS**

Strandbygade 16, 5 tv.

6700 Esbjerg

CVR-nr. 28110413

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.05.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Joan Bonde Bach

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	16
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	23

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Bac-Tec ApS  
Strandbygade 16, 5 tv.  
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 28110413  
Hjemsted: Esbjerg  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

## Direktion

Joan Bonde Bach  
Jens Ole Bach

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dokken 8  
Postbox 200  
6701 Esbjerg

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Bac-Tec ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 17.05.2017

### Direktion

Joan Bonde Bach

Jens Ole Bach

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Bac-Tec ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bac-Tec ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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, fortager 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.

Esbjerg, den 17.05.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Jesper Smedegaard Larsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	71.052	121.579	138.359	134.763	140.062
Driftsresultat	8.642	16.219	19.151	19.359	18.158
Resultat af finansielle poster	2.443	2.720	1.352	853	841
Årets resultat	8.577	14.495	12.966	12.365	11.523
Samlede aktiver	79.520	81.816	79.813	60.103	47.942
Investeringer i materielle anlægsaktiver	51	137	1.428	1.083	1.215
Egenkapital ekskl. minoriteter	70.642	66.964	52.186	39.319	27.050
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	12,5	24,3	28,3	37,3	51,7
Soliditetsgrad (%)	88,8	81,8	65,4	65,4	56,4
Afkastningsgrad	10,5	20,1	23,8	32,2	37,9
Likviditetsgrad	739,4	526,4	336,8	346,4	250,0

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

### Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Afkastningsgrad

Likviditetsgrad

### Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

$\frac{\text{Resultat for finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$

### Nøgletal udtrykker

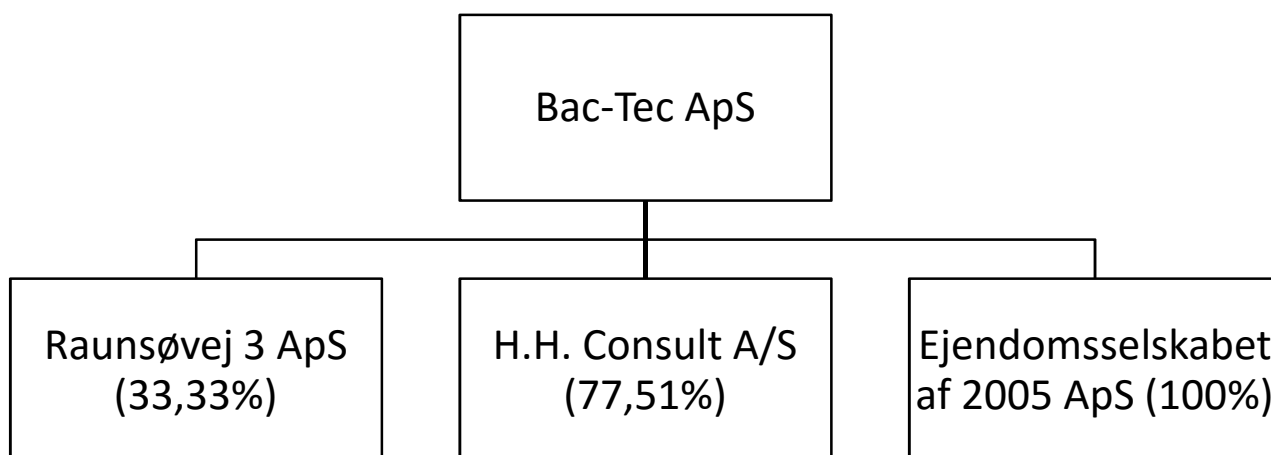
Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.

Afkastningsgraden viser forrentningen af den investerede kapital.

Virksomhedens omsætningsaktiver i forhold til den kortfristede gæld.

### Koncernoversigt





## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består i konsulent- og rådgivende ingeniørvirksomhed. Moderselskabets hovedaktivitet består i salg af konsulentydelse, investeringer, udlejning og handel samt koncernledelse.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året 2016 blev resultatmæssigt tilfredsstillende for koncernen, idet årets resultat blev et overskud på 8.663 t.kr. efter skat mod et overskud året før på 12.360 t.kr.

Egenkapitalen udgør 64.266 t.kr. pr. 31.12.2016.

### Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer et resultat i 2017 på et lavere 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

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>71.051.823</b>	<b>121.578.590</b>
Personaleomkostninger	1	(61.816.795)	(104.657.699)
Af- og nedskrivninger	2	(593.240)	(701.846)
<b>Driftsresultat</b>		<b>8.641.788</b>	<b>16.219.045</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(0)	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(85.591)	(2.975)
Andre finansielle indtægter	3	2.681.475	2.874.970
Andre finansielle omkostninger	4	(152.563)	(152.188)
<b>Resultat før skat</b>		<b>11.085.109</b>	<b>18.938.852</b>
Skat af årets resultat	5	(2.507.663)	(4.443.390)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>8.577.446</b>	<b>14.495.462</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Grunde og bygninger		1.666.218	1.708.124
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.077.413	1.652.851
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>2.743.631</b>	<b>3.360.975</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		279.531	365.122
Andre tilgodehavender		107.940	117.457
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>387.471</b>	<b>482.579</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>3.131.102</b>	<b>3.843.554</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.745.119	19.642.803
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	0	147.419
Udskudt skat		4.200	0
Andre tilgodehavender		132.856	71.877
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		998.158	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>16.880.333</b>	<b>19.862.099</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		41.300.829	36.665.531
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>41.300.829</b>	<b>36.665.531</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>18.208.067</b>	<b>21.445.045</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>76.389.229</b>	<b>77.972.675</b>
<b>Aktiver</b>		<b>79.520.331</b>	<b>81.816.229</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		63.951.899	56.310.733
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	4.000.000
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>64.180.299</b>	<b>60.435.733</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>6.461.333</b>	<b>6.528.053</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>70.641.632</b>	<b>66.963.786</b>
Udskudt skat		0	41.130
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>41.130</b>
Bankgæld		1.807.862	1.451.099
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	3.995.690
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.659.700	2.009.655
Skyldig selskabsskat		0	4.682
Anden gæld		5.411.137	7.350.187
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>8.878.699</b>	<b>14.811.313</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>8.878.699</b>	<b>14.811.313</b>
<b>Passiver</b>		<b>79.520.331</b>	<b>81.816.229</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	56.310.733	4.000.000	6.528.053
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.000.000)	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	(899.600)
Årets resultat	0	7.641.166	103.400	832.880
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>63.951.899</b>	<b>103.400</b>	<b>6.461.333</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				66.963.786
Udbetalt ordinært udbytte				(4.000.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				(899.600)
Årets resultat				8.577.446
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>70.641.632</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		8.508.281	16.218.207
Af- og nedskrivninger		593.240	701.846
Ændringer i arbejdskapital	10	(2.300.571)	5.814.444
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>6.800.950</b>	<b>22.734.497</b>
Modtagne finansielle indtægter		962.863	2.889.789
Betalte finansielle omkostninger		(161.850)	(167.008)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(3.555.834)	(2.639.485)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>4.046.129</b>	<b>22.817.793</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(50.896)	(136.508)
Salg af materielle anlægsaktiver		75.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(3.230)	(3.136)
Salg af finansielle anlægsaktiver		12.747	0
Modtagne udbytter		3.100.400	4.650.600
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(2.773.891)	(6.300.154)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>360.130</b>	<b>(1.789.198)</b>
Udbetalt udbytte		(8.000.000)	(10.110.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(8.000.000)</b>	<b>(10.110.000)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(3.593.741)</b>	<b>10.918.595</b>
Likvider primo		19.993.946	9.075.351
<b>Likvider ultimo</b>		<b>16.400.205</b>	<b>19.993.946</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		18.208.067	21.445.045
Kortfristet gæld til banker		(1.807.862)	(1.451.099)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>16.400.205</b>	<b>19.993.946</b>

## Koncernens noter

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	60.343.743	102.122.262
Pensioner	558.242	769.338
Andre omkostninger til social sikring	435.800	672.345
Andre personaleomkostninger	479.010	1.093.754
	<b>61.816.795</b>	<b>104.657.699</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>100</b>	<b>107</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	547.740	701.846
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	45.500	0
	<b>593.240</b>	<b>701.846</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	75.521	114.446
Dagsværdireguleringer	1.727.899	2.020.168
Øvrige finansielle indtægter	878.055	740.356
	<b>2.681.475</b>	<b>2.874.970</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	3.700	17.054
Øvrige finansielle omkostninger	148.863	135.134
	<b>152.563</b>	<b>152.188</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	2.512.953	4.507.300
Ændring af udskudt skat	(45.330)	(49.270)
Regulering vedrørende tidligere år	40.040	(14.640)
	<b>2.507.663</b>	<b>4.443.390</b>

## Koncernens noter

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>	
<b>6. Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret	103.400	4.000.000	
Overført resultat	7.641.166	8.359.707	
Minoritetsinteressers andel af resultatet	832.880	2.135.755	
	<b>8.577.446</b>	<b>14.495.462</b>	
	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	2.095.316	3.418.993	
Tilgange	0	50.896	
Afgange	0	(350.000)	
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.095.316</b>	<b>3.119.889</b>	
Af- og nedskrivninger primo	(387.192)	(1.766.142)	
Årets afskrivninger	(41.906)	(505.834)	
Tilbageførsel ved afgange	0	229.500	
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(429.098)</b>	<b>(2.042.476)</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.666.218</b>	<b>1.077.413</b>	
	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.</b>	<b>Andre tilgode- havender kr.</b>
<b>8. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	0	422.000	117.457
Tilgange	0	0	3.230
Afgange	0	0	(12.747)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>422.000</b>	<b>107.940</b>
Opskrivninger primo	0	(56.878)	0
Andel af årets resultat	0	(85.591)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(142.469)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>279.531</b>	<b>107.940</b>



## Koncernens noter

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>9. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	147.419
	<b>0</b>	<b>147.419</b>

Igangværende arbejder for fremmed regning, vedrører salgsværdien af udførte arbejder.

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>10. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	0	0
Ændring i tilgodehavender	2.853.774	3.161.436
Ændring i leverandørgæld mv.	(5.154.345)	2.653.008
	<b>(2.300.571)</b>	<b>5.814.444</b>

### 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser mv.

Koncernen har indgået huslejekontrakt. Lejemålet kan opsiges med 6 måneders varsel. Årlig leje udgør 431 t.kr.

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>5.565.401</b>	<b>5.433.102</b>
Personaleomkostninger	1	(2.054.226)	(1.951.337)
Af- og nedskrivninger	2	(19.224)	(9.612)
<b>Driftsresultat</b>		<b>3.491.951</b>	<b>3.472.153</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.105.314	7.567.693
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(85.591)	(2.975)
Andre finansielle indtægter	3	2.619.969	2.782.457
Andre finansielle omkostninger	4	0	(33)
<b>Resultat før skat</b>		<b>9.131.643</b>	<b>13.819.295</b>
Skat af årets resultat	5	(1.387.077)	(1.459.588)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>7.744.566</b>	<b>12.359.707</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		54.188	73.412
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>54.188</b>	<b>73.412</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		23.709.848	23.704.934
Kapitalandele i associerede virksomheder		279.531	365.122
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	8	<b>23.989.379</b>	<b>24.070.056</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>24.043.567</b>	<b>24.143.468</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.209	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		235.046	508.708
<b>Tilgodehavender</b>		<b>236.255</b>	<b>508.708</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		41.300.829	36.665.532
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>41.300.829</b>	<b>36.665.532</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>706.086</b>	<b>961.644</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>42.243.170</b>	<b>38.135.884</b>
<b>Aktiver</b>		<b>66.286.737</b>	<b>62.279.352</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		19.337.618	19.418.295
Overført overskud eller underskud		44.614.281	36.892.438
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	4.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b><u>64.180.299</u></b>	<b><u>60.435.733</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.445.144	39.923
Skyldig selskabsskat		219.110	1.392.837
Anden gæld		442.184	410.859
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>2.106.438</u></b>	<b><u>1.843.619</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>2.106.438</u></b>	<b><u>1.843.619</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>66.286.737</u></b>	<b><u>62.279.352</u></b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	19.418.295	36.892.438	4.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(4.000.000)
Årets resultat	0	(80.677)	7.721.843	103.400
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>19.337.618</b>	<b>44.614.281</b>	<b>103.400</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				60.435.733
Udbetalt ordinært udbytte				(4.000.000)
Årets resultat				7.744.566
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>64.180.299</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	1.631.223	1.323.158
Pensioner	381.049	587.585
Andre omkostninger til social sikring	12.939	13.082
Andre personaleomkostninger	29.015	27.512
	<b>2.054.226</b>	<b>1.951.337</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>2</b>	<b>2</b>
	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	19.224	9.612
	<b>19.224</b>	<b>9.612</b>
	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	9.287	14.820
Renteindtægter i øvrigt	4.728	7.112
Dagsværdireguleringer	1.727.899	2.020.169
Øvrige finansielle indtægter	878.055	740.356
	<b>2.619.969</b>	<b>2.782.457</b>
	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	0	33
	<b>0</b>	<b>33</b>
	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	1.347.037	1.468.750
Regulering vedrørende tidligere år	40.040	(9.162)
	<b>1.387.077</b>	<b>1.459.588</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>6. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	103.400	4.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(80.677)	2.914.118
Overført resultat	7.721.843	5.445.589
	<b>7.744.566</b>	<b>12.359.707</b>
		<b>Andre anlæg, drifts-materiel og inventar kr.</b>
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		83.024
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>83.024</b>
Af- og nedskrivninger primo		(9.612)
Årets afskrivninger		(19.224)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(28.836)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>54.188</b>
	<b>Kapital-andele i tilknyttede virksomheder kr.</b>	<b>Kapital-andele i associerede virksomheder kr.</b>
<b>8. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	4.229.761	422.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.229.761</b>	<b>422.000</b>
Opskrivninger primo	19.475.173	(56.878)
Andel af årets resultat	3.105.314	(85.591)
Udbytte	(3.100.400)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>19.480.087</b>	<b>(142.469)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>23.709.848</b>	<b>279.531</b>

## Modervirksomhedens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:					
Raunsøvej 3 ApS	Esbjerg	ApS	33,3	838.676	(256.799)

### 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser mv.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. 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 mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

### Andre finansielle indtægter

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

### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder 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

#### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

## Anvendt regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-5 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 tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

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

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

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og moder-virksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive

## Anvendt regnskabspraksis

aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år.

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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### 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 finansielle forpligtelser

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

## Anvendt regnskabspraksis

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 og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.