

BACHE I HOLDING ApS

P. Heises Vej 14 B
8000 Aarhus C
CVR-nr. 29191182

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.05.2019

Dirigent

Navn: Michael Bache

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	8
Koncernens balance pr. 31.12.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BACHE I HOLDING ApS

P. Heises Vej 14 B

8000 Aarhus C

CVR-nr.: 29191182

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Michael Bache

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for BACHE I HOLDING ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 21.05.2019

Direktion

Michael Bache

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BACHE I HOLDING ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BACHE I HOLDING ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 21.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	53.210	58.680	48.683	33.587	23.753
Driftsresultat	2.842	5.938	7.691	4.407	788
Resultat af finansielle poster	1.047	972	855	1.622	2.936
Årets resultat	3.091	5.447	6.632	4.862	3.460
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.677	4.536	5.034	3.929	3.249
Samlede aktiver	122.940	131.528	111.837	101.658	83.932
Investeringer i materielle anlægsaktiver	236	7.782	18.576	2.622	14.015
Egenkapital	40.647	37.661	33.087	26.835	22.073
Egenkapital ekskl. minoriteter	34.562	31.991	27.558	22.625	18.795
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(4.102)	(1.699)	728	8.617	1.039
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(538)	(6.648)	(11.585)	(3.207)	(11.366)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(2.283)	3.098	9.045	(5.933)	9.659
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	8,0	15,2	20,1	19,0	17,3
Soliditetsgrad (%)	28,1	24,3	24,6	22,3	22,4

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

Nøgletal

Beregningsformel

Nøgletal udtryk

Egenkapitalens forrentning (%)

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

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

Soliditetsgrad (%)

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

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at besidde og eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat på 3.091 t.kr. anses for tilfredsstillende og at være i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et resultat det kommende år i niveauet 4-6 mio. kr.

Særlige risici

Bortset fra den risiko, der kan opstå som følge af ændringer i markedet, konjunkturændringer samt den almindelige samfundsudvikling anses selskabet ikke for at være udsat for særlige væsentlige risici.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		53.209.817	58.679.595
Personaleomkostninger	1	(46.819.690)	(49.068.171)
Af- og nedskrivninger		(3.548.374)	(3.673.699)
Driftsresultat		2.841.753	5.937.725
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		344.597	286.605
Andre finansielle indtægter	2	1.827.073	1.911.487
Andre finansielle omkostninger	3	(1.124.532)	(1.226.516)
Resultat før skat		3.888.891	6.909.301
Skat af årets resultat	4	(797.745)	(1.462.228)
Årets resultat	5	3.091.146	5.447.073

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		755.234	1.135.234
Immaterielle anlægsaktiver	6	755.234	1.135.234
Grunde og bygninger		29.469.354	30.750.893
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.648.850	6.699.679
Materielle anlægsaktiver	7	34.118.204	37.450.572
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.132.587	1.787.990
Andre værdipapirer og kapitalandele		37.068	37.068
Deposita		1.847.481	1.145.976
Finansielle anlægsaktiver	8	4.017.136	2.971.034
Anlægsaktiver		38.890.574	41.556.840
Fremstillede varer og handelsvarer		47.993.994	56.511.910
Varebeholdninger		47.993.994	56.511.910
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.994.011	25.187.718
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.500.000	4.000.000
Andre tilgodehavender		323.770	740.911
Periodeafgrænsningsposter	10	357.594	768.999
Tilgodehavender		31.175.375	30.697.628
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.180	3.180
Værdipapirer og kapitalandele		3.180	3.180
Likvide beholdninger		4.876.846	2.757.966
Omsætningsaktiver		84.049.395	89.970.684
Aktiver		122.939.969	131.527.524

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		0	394.845
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.066.962	1.722.365
Overført overskud eller underskud		32.262.126	29.643.055
Forslag til udbytte for regnskabsåret		108.000	105.800
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		34.562.088	31.991.065
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		6.084.644	5.670.321
Egenkapital		40.646.732	37.661.386
Udskudt skat	11	83.479	283.681
Andre hensatte forpligtelser		0	238.506
Hensatte forpligtelser		83.479	522.187
Gæld til realkreditinstitutter		19.247.470	20.793.988
Bankgæld		1.099.072	1.914.274
Langfristede gældsforpligtelser	12	20.346.542	22.708.262
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	2.237.257	2.185.818
Bankgæld		13.924.706	9.393.663
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		4.510.235	0
Deposita		679.875	700.230
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.242.191	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.731.944	47.709.645
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		882.209	749.111
Skyldig selskabsskat		380.165	1.122.293
Anden gæld		5.756.548	8.514.929
Periodeafgrænsningsposter	13	518.086	260.000
Kortfristede gældsforpligtelser		61.863.216	70.635.689

Koncernens balance pr. 31.12.2018

Gældsforpligtelser	82.209.758	93.343.951
Passiver	122.939.969	131.527.524
Associerede virksomheder	9	
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15	
Eventualforpligtelser	16	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17	
Transaktioner med nærtstående parter	18	
Dattervirksomheder	19	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	394.845	1.722.365	29.643.055
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Opløsning af opskrivninger	0	(394.845)	0	394.845
Årets resultat	0	0	344.597	2.224.226
Egenkapital ultimo	125.000	0	2.066.962	32.262.126
		Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		105.800	5.670.321	37.661.386
Udbetalt ordinært udbytte		(105.800)	0	(105.800)
Opløsning af opskrivninger		0	0	0
Årets resultat		108.000	414.323	3.091.146
Egenkapital ultimo		108.000	6.084.644	40.646.732

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		2.841.753	5.937.725
Af- og nedskrivninger		3.548.374	3.673.699
Andre hensatte forpligtelser		0	(1.523.500)
Ændringer i arbejdskapital	14	(9.435.421)	(8.311.448)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(3.045.294)	(223.524)
Modtagne finansielle indtægter		1.827.073	1.911.487
Betalte finansielle omkostninger		(1.124.532)	(1.226.516)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.759.151)	(2.160.536)
Pengestrømme vedrørende drift		(4.101.904)	(1.699.089)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(600.000)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(236.210)	(7.781.620)
Salg af materielle anlægsaktiver		400.204	285.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(701.505)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	1.592.837
Køb af virksomheder		0	(143.824)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(537.511)	(6.647.607)
Optagelse af lån		133.098	3.826.242
Afdrag på lån mv.		(2.310.281)	0
Udbetalt udbytte		(105.800)	(728.400)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.282.983)	3.097.842
Ændring i likvider		(6.922.398)	(5.248.854)
Likvider primo		(6.635.697)	(1.386.843)
Likvider ultimo		(13.558.095)	(6.635.697)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.876.846	2.757.966
Kortfristet gæld til banker		(18.434.941)	(9.393.663)
Likvider ultimo		(13.558.095)	(6.635.697)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	39.991.698	41.536.971
Pensioner	4.874.811	5.089.817
Andre omkostninger til social sikring	947.017	975.936
Andre personaleomkostninger	1.006.164	1.465.447
	46.819.690	49.068.171
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	96	102
Med henvisning til ÅRL §98b, stk. 3 oplyses der ikke om ledelsesvederlag.		
	2018 kr.	2017 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	200.000	131.250
Renteindtægter i øvrigt	166.555	1.249.062
Valutakursreguleringer	69.342	178.602
Øvrige finansielle indtægter	1.391.176	352.573
	1.827.073	1.911.487
	2018 kr.	2017 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	912.921	1.055.553
Øvrige finansielle omkostninger	211.611	170.963
	1.124.532	1.226.516
	2018 kr.	2017 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	982.165	1.577.703
Ændring af udskudt skat	(200.202)	(116.465)
Regulering vedrørende tidligere år	15.782	990
	797.745	1.462.228

Koncernens noter

	2018	2017
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	286.605
Overført resultat	2.568.823	4.143.758
Minoritetsinteressers andel af resultatet	414.323	910.910
	3.091.146	5.447.073
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.900.000
Kostpris ultimo		1.900.000
Af- og nedskrivninger primo		(764.766)
Årets afskrivninger		(380.000)
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.144.766)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		755.234

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	33.383.450	11.621.322	
Tilgange	0	236.210	
Afgange	0	(813.639)	
Kostpris ultimo	33.383.450	11.043.893	
Opskrivninger primo	0	394.845	
Overførsler	0	(394.845)	
Opskrivninger ultimo	0	0	
Af- og nedskrivninger primo	(2.632.557)	(5.316.488)	
Overførsler	0	394.845	
Årets afskrivninger	(1.281.539)	(1.886.835)	
Tilbageførsel ved afgange	0	413.435	
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.914.096)	(6.395.043)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.469.354	4.648.850	
	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	65.625	37.068	1.145.976
Tilgange	0	0	701.505
Kostpris ultimo	65.625	37.068	1.847.481
Opskrivninger primo	1.722.365	0	0
Årets opskrivninger	344.597	0	0
Opskrivninger ultimo	2.066.962	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.132.587	37.068	1.847.481
		Hjemsted	Ejer- andel %
9. Associerede virksomheder			
LV Development ApS		Aarhus	50,0

Koncernens noter

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver udgøres af forudbetalinger på 358 t.kr.

	2018
	kr.
11. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	283.681
Indregnet i resultatopgørelsen	(200.202)
Ultimo	83.479

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.491.257	1.524.266	19.247.470	13.009.267
Bankgæld	746.000	661.552	1.099.072	0
	2.237.257	2.185.818	20.346.542	13.009.267

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver udgøres af modtagne forudbetalinger på 518 t.kr.

	2018	2017
	kr.	kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	8.517.916	(6.891.454)
Ændring i tilgodehavender	(477.747)	(10.022.255)
Ændring i leverandørgæld mv.	(17.475.590)	8.602.828
Andre ændringer	0	(567)
	(9.435.421)	(8.311.448)

	2018	2017
	kr.	kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	12.906.434	15.330.434

16. Eventualforpligtelser

Tilbagekøbsgarantier

Koncernens noter

Koncernen har afgivet tilbagekøbsgarantier over for leasingselskaber med udgangspunkt i de, i leasingkontrakterne indregnede restværdier. Forpligtelserne udgør i henhold til koncernens interne registreringer en bruttoværdi på 5.698 t.kr. Tilbagekøbsgarantierne er i væsentligt omfang afdækket af leasingtager. Herudover har leverandøren afgivet regarantier på 3.755 t.kr. Det er ledelsens opfattelse, at de afgivne garanti-er ikke vil påvirke selskabets økonomiske stilling ud over forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31.12.2018.

Tilbagekøbsgaranti kan også være i form af stillet garanti over for leasinggiver for dennes eventuelle tab ved videresalg af det leasede aktiv. Da leasinggiver i sådanne situationer allerede på tidspunktet for indgåelse af leasingaftalen har indgået aftale om salg af aktivet til 3. part ved udløb af leasingaftalen til en forud aftalt pris, så er risikoen for tab, stort set ikke-eksisterende.

Operationelle leasingaftaler som leasingtager

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende lastvogne med en samlet restforpligtelse på 17.032 t.kr.

Leverandøren har afgivet regarantier på 8.934 t.kr. Det er ledelsens opfattelse at de afgivne garantier ikke vil påvirke selskabets økonomiske stilling ud over forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31.12.2018. Tilbagekøbsgaranti kan også være i form af stillet garanti over for leasinggiver for dennes eventuelle tab ved videresalg af det leasede aktiv. Da leasinggiver i sådanne situationer allerede på tidspunktet for indgåelsen af leasingaftalen har indgået aftale om salg af aktivet til 3. part ved udløb af leasingaftalen til en forud aftalt pris, så er risikoen for tab, stort set ikke-eksisterende.

Service- og garantiforpligtelser

Der påhviler selskabet de for branchen almindelige service-, og garantiforpligtelser over for de solgte enheder.

Koncernens noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant nom. 6.415 t.kr. i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 29.470 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 13.925 t.kr., er der agivet virksomhedspant på 15.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar, tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser, lagervarer og goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af andre anlæg, driftsmateriel og inventar udgør 4.422 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser udgør 25.994 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af lagerbeholdning udgør 47.994 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver udgør 755 t.kr.

18. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
19. Dattervirksomheder			
Bache Proff ApS	Aabenraa	ApS	100,0
IMJB ApS	Aabenraa	ApS	100,0
MIBA ApS	Aarhus	ApS	100,0
Bache A/S	Aabenraa	A/S	75,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(11.010)	(22.800)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.087.509	3.244.382
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		344.597	286.605
Andre finansielle indtægter	1	341.457	1.375.039
Andre finansielle omkostninger		0	(62.283)
Resultat før skat		2.762.553	4.820.943
Skat af årets resultat	2	(85.730)	(284.780)
Årets resultat	3	2.676.823	4.536.163

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.408.291	18.320.782
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.132.587	1.787.990
Finansielle anlægsaktiver	4	22.540.878	20.108.772
Anlægsaktiver		22.540.878	20.108.772
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.107.407	5.611.107
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.500.000	4.000.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.445.183	1.534.779
Tilgodehavender		9.052.590	11.145.886
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.180	3.180
Værdipapirer og kapitalandele		3.180	3.180
Likvide beholdninger		4.388.256	2.077.782
Omsætningsaktiver		13.444.026	13.226.848
Aktiver		35.984.904	33.335.620

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		20.430.623	17.998.517
Overført overskud eller underskud		13.898.466	13.761.749
Forslag til udbytte for regnskabsåret		108.000	105.800
Egenkapital		34.562.089	31.991.066
Bankgæld		0	245
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.000	8.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		495.184	1.240
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		6.500	6.500
Skyldig selskabsskat		913.131	1.328.569
Kortfristede gældsforpligtelser		1.422.815	1.344.554
Gældsforpligtelser		1.422.815	1.344.554
Passiver		35.984.904	33.335.620
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	17.998.517	13.761.749
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Årets resultat	0	2.432.106	136.717
Egenkapital ultimo	125.000	20.430.623	13.898.466

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	105.800	31.991.066
Udbetalt ordinært udbytte	(105.800)	(105.800)
Årets resultat	108.000	2.676.823
Egenkapital ultimo	108.000	34.562.089

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	124.514	125.390
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	200.000	131.250
Renteindtægter i øvrigt	16.943	1.118.399
	341.457	1.375.039
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	69.948	283.790
Regulering vedrørende tidligere år	15.782	990
	85.730	284.780
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.432.106	1.655.987
Overført resultat	136.717	2.774.376
	2.676.823	4.536.163
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.044.630	65.625
Kostpris ultimo	2.044.630	65.625
Opskrivninger primo	16.276.152	1.722.365
Årets opskrivninger	2.087.509	344.597
Opskrivninger ultimo	18.363.661	2.066.962
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.408.291	2.132.587

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
LV Development ApS	Aarhus	ApS	50,0

Modervirksomhedens noter

5. 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.

6. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Michael Bache, P. Heises Vej 14 B, 8000 Aarhus C ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

7. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

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.

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 holdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

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

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.

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 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

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger 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 tilknyttede virksomheder. 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.

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

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	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.

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 medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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.

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 har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

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

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

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, 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.

Minoritetsinteresser

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv.

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.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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