

BACHE I HOLDING ApS

P. Heises Vej 14 B

8000 Aarhus C

CVR-nr. 29191182

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.08.2020

Dirigent

Navn: Michael Bache

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	9
Koncernens balance pr. 31.12.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BACHE I HOLDING ApS

P. Heises Vej 14 B

8000 Aarhus C

CVR-nr.: 29191182

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

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 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 20.08.2020

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 20.08.2020

Deloitte

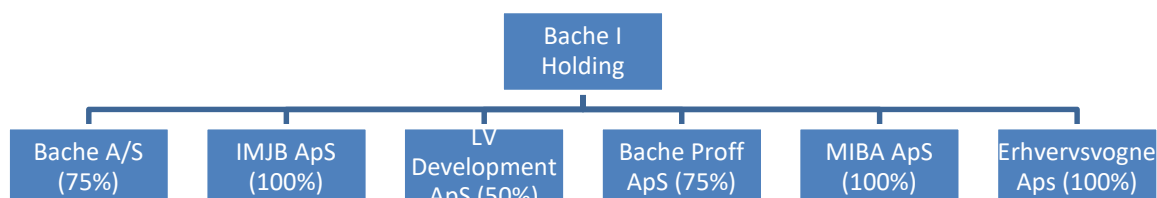
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	42.157	53.210	58.680	48.683	33.587
Driftsresultat	(5.127)	2.842	5.938	7.691	4.407
Resultat af finansielle poster	2.110	1.047	972	855	1.622
Årets resultat	(1.840)	3.091	5.447	6.632	4.862
Årets resultat ekskl. minoriteter	(562)	2.677	4.536	5.034	3.929
Samlede aktiver	97.265	122.940	131.528	111.837	101.658
Investeringer i materielle anlægsaktiver	737	236	7.782	18.576	2.622
Egenkapital	38.567	40.647	37.661	33.087	26.835
Egenkapital ekskl. minoriteter	33.892	34.562	31.991	27.558	22.625
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.920	(4.102)	728	8.617	1.039
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	290	(538)	(11.585)	(3.207)	(11.366)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.729)	(2.283)	9.045	(5.933)	9.659
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(1,6)	8,0	15,2	20,1	19,0
Soliditetsgrad (%)	34,8	28,1	24,3	24,6	22,3

Koncernoversigt:



Ledelsesberetning

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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 blev et underskud på t.DKK 1.840 primært drevet af særlige forhold i datterselskabet Bache A/S, der resulterer i et underskud.

Årets resultat anses for værende ikke tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et resultat det kommende år i niveauet 0-2 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.

Det er ledelsens vurdering, at effekten af udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 ikke kendes endnu men på nuværende tidspunkt er omsætningen i koncernen reduceret som følge heraf.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		42.157.000	53.209.817
Personaleomkostninger	1	(44.140.083)	(46.819.690)
Af- og nedskrivninger		(3.144.081)	(3.548.374)
Driftsresultat		(5.127.164)	2.841.753
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.400.314	344.597
Andre finansielle indtægter	2	773.989	1.827.073
Andre finansielle omkostninger	3	(1.063.943)	(1.124.532)
Resultat før skat		(3.016.804)	3.888.891
Skat af årets resultat	4	1.176.808	(797.745)
Årets resultat	5	(1.839.996)	3.091.146

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		375.234	755.234
Immaterielle anlægsaktiver	6	375.234	755.234
Grunde og bygninger		28.187.815	29.469.354
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.387.110	4.648.850
Materielle anlægsaktiver	7	31.574.925	34.118.204
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.532.901	2.132.587
Andre værdipapirer og kapitalandele		37.068	37.068
Deposita		1.179.079	1.847.481
Finansielle anlægsaktiver	8	5.749.048	4.017.136
Anlægsaktiver		37.699.207	38.890.574
Fremstillede varer og handelsvarer		33.239.390	47.993.994
Varebeholdninger		33.239.390	47.993.994
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.587.122	25.994.011
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	4.500.000
Udskudt skat	10	1.106.649	0
Andre tilgodehavender		320.479	323.770
Tilgodehavende selskabsskat		420.000	0
Periodeafgrænsningsposter	11	280.141	357.594
Tilgodehavender		18.714.391	31.175.375
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.064	3.180
Værdipapirer og kapitalandele		8.064	3.180
Likvide beholdninger		7.603.908	4.876.846
Omsætningsaktiver		59.565.753	84.049.395
Aktiver		97.264.960	122.939.969

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.467.276	2.066.962
Overført overskud eller underskud		29.189.261	32.262.126
Forslag til udbytte for regnskabsåret		110.600	108.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		33.892.137	34.562.088
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		4.674.878	6.084.644
Egenkapital		38.567.015	40.646.732
Udskudt skat	10	0	83.479
Hensatte forpligtelser		0	83.479
Gæld til realkreditinstitutter		17.536.531	19.247.470
Bankgæld		332.491	1.099.072
Anden gæld	12	1.413.393	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	19.282.415	20.346.542
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	2.355.000	2.237.257
Bankgæld		12.680.477	13.924.706
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	4.510.235
Deposita		192.605	679.875
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.196.377	1.242.191
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.800.686	31.731.944
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		457.869	882.209
Skyldig selskabsskat		0	380.165
Anden gæld		4.732.516	5.756.548
Periodeafgrænsningsposter	14	0	518.086
Kortfristede gældsforpligtelser		39.415.530	61.863.216

Koncernens balance pr. 31.12.2019

Gældsforpligtelser		58.697.945	82.209.758
Passiver		97.264.960	122.939.969
Associerede virksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	2.066.962	32.262.126	108.000
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(108.000)
Overført til reserver	0	2.400.314	(2.400.314)	0
Årets resultat	0	0	(672.551)	110.600
Egenkapital ultimo	125.000	4.467.276	29.189.261	110.600
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			6.084.644	40.646.732
Effekt af virksomhedskøb o.l.			118.279	118.279
Udbetalt ordinært udbytte			(250.000)	(358.000)
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			(1.278.045)	(1.839.996)
Egenkapital ultimo			4.674.878	38.567.015

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		(5.527.164)	2.841.753
Af- og nedskrivninger		3.301.455	3.548.374
Ændringer i arbejdskapital	15	14.081.443	(9.435.421)
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.855.734	(3.045.294)
Modtagne finansielle indtægter		887.384	1.827.073
Betalte finansielle omkostninger		(1.063.943)	(1.124.532)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.759.151)	(1.759.151)
Pengestrømme vedrørende drift		9.920.024	(4.101.904)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(737.288)	(236.210)
Salg af materielle anlægsaktiver		359.112	400.204
Køb af finansielle anlægsaktiver		(160.000)	(701.505)
Salg af finansielle anlægsaktiver		828.402	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		290.226	(537.511)
Optagelse af lån		(424.340)	133.098
Afdrag på lån mv.		(946.384)	(2.310.281)
Udbetalt udbytte		(358.000)	(105.800)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.728.724)	(2.282.983)
Ændring i likvider		8.481.526	(6.922.398)
Likvider primo		(13.558.095)	(6.635.697)
Likvider ultimo		(5.076.569)	(13.558.095)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		7.603.908	4.876.846
Kortfristet gæld til banker		(12.680.477)	(18.434.941)
Likvider ultimo		(5.076.569)	(13.558.095)

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	37.202.590	39.991.698
Pensioner	4.533.141	4.874.811
Andre omkostninger til social sikring	892.238	947.017
Andre personaleomkostninger	1.512.114	1.006.164
	44.140.083	46.819.690
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	90	96
		Ledelses- vederlag 2019 kr.
Samlet for ledelseskategorier		780.101
		780.101
	2019 kr.	2018 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	200.000
Renteindtægter i øvrigt	132.648	166.555
Valutakursreguleringer	69.051	69.342
Øvrige finansielle indtægter	459.796	1.391.176
	661.495	1.827.073
	2019 kr.	2018 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	938.427	912.921
Valutakursreguleringer	1.249	0
Øvrige finansielle omkostninger	124.267	211.611
	1.063.943	1.124.532
	2019 kr.	2018 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	982.165
Ændring af udskudt skat	(1.190.128)	(200.202)
Regulering vedrørende tidligere år	13.320	15.782
	(1.176.808)	797.745

Koncernens noter

	2019	2018
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	110.600	108.000
Overført resultat	(672.551)	2.568.823
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(1.278.045)	414.323
	(1.839.996)	3.091.146
		Erhverv-
		vede
		immaterielle
		anlægs-
		aktiver
		kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.900.000
Kostpris ultimo		1.900.000
Af- og nedskrivninger primo		(1.144.766)
Årets afskrivninger		(380.000)
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.524.766)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		375.234
		Andre
		anlæg,
		drifts-
		materiel og
		inventar
		kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	33.383.450	11.043.893
Tilgange	0	737.288
Afgange	0	(1.096.055)
Kostpris ultimo	33.383.450	10.685.126
Af- og nedskrivninger primo	(3.914.096)	(6.395.043)
Årets afskrivninger	(1.281.539)	(1.639.916)
Tilbageførsel ved afgang	0	736.943
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.195.635)	(7.298.016)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.187.815	3.387.110

Koncernens noter

	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	1.847.481
Tilgange	0	0	160.000
Afgange	0	0	(828.402)
Kostpris ultimo	65.625	37.068	1.179.079
Opskrivninger primo	2.066.962	0	0
Årets opskrivninger	2.400.314	0	0
Opskrivninger ultimo	4.467.276	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.532.901	37.068	1.179.079
		Hjemsted	Ejer- andel %
9. Associerede virksomheder			
LV Development ApS		Aarhus	50,0
			2019 kr.
10. Udskudt skat			
Bevægelser i året			
Primo			(83.479)
Indregnet i resultatopgørelsen			1.190.128
Ultimo			1.106.649
<p>Det er ledelsens forventning at skatteaktivet, hvoraf 737 t.kr. vedrører underskudsfremførsel realiseres indenfor 1-2 år ved egen anvendelse eller anvendelse i sambeskatningen.</p>			
11. Periodeafgrænsningsposter			
<p>Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver vedrører forudbetalte omkostninger, forsikringer m.v.</p>			
		2019 kr.	2018 kr.
12. Anden gæld			
Feriepengeforpligtelser		1.413.393	0
		1.413.393	0

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.609.000	1.491.257	17.536.531	11.196.173
Bankgæld	746.000	746.000	332.491	0
Anden gæld	0	0	1.413.393	0
	2.355.000	2.237.257	19.282.415	11.196.173

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver vedrører indtægter som hidrører fra kommende regnskabsår.

	2019 kr.	2018 kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	14.754.604	8.517.916
Ændring i tilgodehavender	13.567.633	(477.747)
Ændring i leverandørgæld mv.	(14.240.794)	(17.475.590)
Andre ændringer	0	0
	14.081.443	(9.435.421)

	2019 kr.	2018 kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	8.679.000	12.906.000

17. Eventualforpligtelser

Tilbagekøbsgarantier

Selskabet har afgivet tilbagekøbsgarantier over for leasingselskaber med udgangspunkt i de, i leasingkontrakterne indregnede restværdier. Forpligtelserne udgør i henhold til selskabets interne registreringer en bruttoværdi på 6.309 t.kr. mod 5.698 t.kr. i 2018.

Tilbagekøbsgarantierne er i væsentligt omfang afdækket af leasingtager. Herudover har leverandøren afgivet regarantier på 1.276 t.kr. mod 3.755 t.kr. i 2018.

Det er ledelsens opfattelse, at de afgivne garantier ikke vil påvirke selskabets økonomiske stilling ud over forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31.12.2019.

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

Koncernens noter

Operationelle leasingsaftaler som leasingtager

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende lastvogne med en samlet restforpligtelse på 12.052 t.kr. mod 17.032 t.kr. i 2018.

Leverandøren har afgivet regarantier på 2.665 t.kr. mod 8.934 t.kr. i 2018. Det er ledelsens opfattelse at de afgivne garantier ikke vil påvirke selskabets økonomiske stilling ud over forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31.12.2019.

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 leasingsaftalen har indgået aftale om salg af aktivet til 3. part ved udløb af leasingsaftalen 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.

18. 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 28.188 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 12.680 t.kr., er der afgivet 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 2.917 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser udgør 16.587 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af lagerbeholdning udgør 29.114 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver udgør 375 t.kr.

19. 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.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
20. Dattervirk- somheder			
Bache Proff ApS	Padborg	ApS	75,0
IMJB ApS	Padborg	ApS	100,0
MIBA ApS	Aarhus	ApS	100,0
Bache A/S	Padborg	A/S	75,0
Erhvervsvogne.dk ApS	Vejle	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttotab		(10.000)	(11.010)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(3.041.335)	2.087.509
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.400.314	344.597
Andre finansielle indtægter	1	130.201	341.457
Andre finansielle omkostninger		(5.569)	0
Resultat før skat		(526.389)	2.762.553
Skat af årets resultat	2	(35.562)	(85.730)
Årets resultat	3	(561.951)	2.676.823

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		17.491.956	20.408.291
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.532.901	2.132.587
Finansielle anlægsaktiver	4	22.024.857	22.540.878
Anlægsaktiver		22.024.857	22.540.878
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.826.748	3.107.407
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	4.500.000
Tilgodehavende selskabsskat		420.000	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		338.435	1.445.183
Tilgodehavender		6.585.183	9.052.590
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.064	3.180
Værdipapirer og kapitalandele		8.064	3.180
Likvide beholdninger		5.652.188	4.388.256
Omsætningsaktiver		12.245.435	13.444.026
Aktiver		34.270.292	35.984.904

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		19.039.602	20.430.623
Overført overskud eller underskud		14.616.936	13.898.466
Forslag til udbytte for regnskabsåret		110.600	108.000
Egenkapital		33.892.138	34.562.089
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.000	8.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	495.184
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		6.500	6.500
Skyldig selskabsskat		363.654	913.131
Kortfristede gældsforpligtelser		378.154	1.422.815
Gældsforpligtelser		378.154	1.422.815
Passiver		34.270.292	35.984.904
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	20.430.623	13.898.466
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Overført til reserver	0	(1.391.021)	1.391.021
Årets resultat	0	0	(672.551)
Egenkapital ultimo	125.000	19.039.602	14.616.936

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	108.000	34.562.089
Udbetalt ordinært udbytte	(108.000)	(108.000)
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	110.600	(561.951)
Egenkapital ultimo	110.600	33.892.138

Modervirksomhedens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	124.317	124.514
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	200.000
Renteindtægter i øvrigt	5.884	16.943
	130.201	341.457
	2019 kr.	2018 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	25.219	69.948
Regulering vedrørende tidligere år	10.343	15.782
	35.562	85.730
	2019 kr.	2018 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	110.600	108.000
Overført resultat	(672.551)	2.568.823
	(561.951)	2.676.823
	Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapital- andele i associerede virksomheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.044.630	65.625
Tilgange	875.000	0
Kostpris ultimo	2.919.630	65.625
Opskrivninger primo	18.363.661	2.066.962
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(20.164)	0
Udbytte	(750.000)	0
Årets opskrivninger	(3.021.171)	2.400.314
Opskrivninger ultimo	14.572.326	4.467.276
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.491.956	4.532.901

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: LV Development ApS	Aarhus	ApS	50,0

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 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.

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.

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

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

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.

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.

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.