

DELPRO Holding A/S

Bavnevej 50
6580 Vamdrup
CVR-nr. 33397593

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.03.2020

Dirigent

Navn: Jacob Christian Rath

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	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

DELPRO Holding A/S

Bavnevej 50

6580 Vamdrup

CVR-nr.: 33397593

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

David Packness Meyer

Carsten Friis

Jacob Christian Rath

Direktion

Jacob Christian Rath

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for DELPRO Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 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 vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vamdrup, den 18.03.2020

Direktion

Jacob Christian Rath

Bestyrelse

David Packness Meyer

Carsten Friis

Jacob Christian Rath

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DELPRO Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DELPRO Holding A/S 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 12 (koncern) og note 4 (moderselskab) og ledelsesberetningen, hvoraf der fremgår beskrivelse af usikkerhed ved indregning og måling af det indregnede udskudte skatteaktiv på 4.687 t.kr. i koncernregnskabet og 279 t.kr. for moderselskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Kolding, den 18.03.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Suzette Demediuk Steen Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32207

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	78.319	65.488	54.248	46.729	37.668
Driftsresultat	4.544	1.340	2.257	1.823	(9.214)
Resultat af finansielle poster	(310)	33	(581)	145	(275)
Årets resultat	4.265	50	1.212	1.485	(7.431)
Årets resultat ekskl. minoriteter	4.265	50	1.212	1.485	(7.431)
Samlede aktiver	51.294	41.572	34.378	29.186	21.861
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.622	4.041	979	105	651
Egenkapital	10.038	6.292	6.249	6.331	4.846
Egenkapital ekskl. minoriteter	10.038	6.292	6.249	6.331	4.846
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	52,2	0,8	19,3	26,6	(92,2)
Soliditetsgrad (%)	19,6	15,1	18,2	21,7	22,2

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 formål er at være holdingselskab for service- og entreprenørselskabet DELPRO A/S samt andre driftsselskaber, som selskabet måtte erhverve ejerandele i.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev på 4.265 t.kr., hvilket anses som tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er i koncernregnskabet indregnet et udskudt skatteaktiv på 4.687 t.kr. og i moderselskabet 279 t.kr. Det er ledelsens vurdering at det udskudte skatteaktiv kan anvendes indenfor 3-5 år. Indregningen baserer sig på ledelsens forventninger til fremtidig indtjening, herunder vækst i omsætningen på 6-10% årligt, samt øget overskudsgrad fra ca. 3% til 5%.

Da værdiansættelsen er baseret på forventninger til fremtiden, vil der være en vis usikkerhed forbundet med om de forventede resultater kan opnås og periode hvor skatteaktivet forventes anvendt.

Forventet udvikling

Der forventes et økonomisk resultat, som er af samme størrelsesorden eller højere end resultatet opnået i 2019.

Særlige risici

Selskabet er ikke vidende om særlige forretningsmæssige risici.

Videnressourcer

Koncernen og associerede selskaber har ved årets udgang 147 medarbejdere (hvoraf 24 er ansat i associerede virksomheder og 3 er faste underleverandører) med et bredt spektrum af formelle uddannelser: ingeniører, teknikere, faglærte håndværkere og ufaglærte. Dette er en stigning på 6 medarbejdere sammenlignet med årets indgang.

Medarbejdernes videns ressourcer består dels af kompetencer erhvervet gennem formelle uddannelser og dels af kompetenceudvikling gennem udførelsen af arbejdsaktiviteterne.

DELPRO har sit eget højspændings træningscenter placeret ved hovedkontoret i Vamdrup. Dette benyttes til at vurdere og udvikle medarbejdernes kompetencer.

Koncernen gennemfører hvert år medarbejderudviklingssamtaler med henblik på løbende at tilpasse selskabets kompetencer til behovet.

Miljømæssige forhold

I forbindelse med opgaver udført for net- og transmissionsselskaber håndteres anlæg og komponenter, der indeholder miljøfremmede stoffer:

Ledelsesberetning

Olie

Transformatorer, højspændingsafbrydere og kabler kan indeholde olie. Oliens kvalitet overvåges, og om nødvendigt renses og genanvendes olien i en lukket proces. Ved skrotning af komponenter indeholdende olie aftappes olien og afhændes til et miljøgodkendt firma.

SF6-gas (drivhusgas)

Højspændingsafbrydere kan indeholde SF6-gas. Denne gas overvåges, og om nødvendigt renses og genanvendes gassen i en lukket proces. Al håndtering af SF6-gas udføres med uddannet og certificeret personale.

Begivenheder efter balancedagen

Siden skæringsdatoen for årsrapporten for 2019 har hele verden oplevet et alvorligt udbrud af COVID 19 virus. Dette introducerer usikkerheder i mange brancher, men idet DELPRO hovedsageligt arbejder med kritisk infrastruktur, så forventes den finansielle påvirkning fremover at være begrænset.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		78.319.338	65.488.498
Personaleomkostninger	2	(72.115.805)	(62.966.887)
Af- og nedskrivninger	3	(1.659.524)	(1.181.851)
Driftsresultat		4.544.009	1.339.760
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		532.108	548.785
Andre finansielle indtægter	4	32.416	425.022
Andre finansielle omkostninger	5	(875.001)	(941.030)
Resultat før skat		4.233.532	1.372.537
Skat af årets resultat	6	31.720	(1.322.605)
Årets resultat	7	4.265.252	49.932

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		64.967	191.875
Immaterielle anlægsaktiver	8	64.967	191.875
Produktionsanlæg og maskiner		4.377.654	4.289.632
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		13.193	29.024
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	9	4.390.847	4.318.656
Kapitalandele i associerede virksomheder		995.296	484.126
Andre tilgodehavender		841.848	362.710
Finansielle anlægsaktiver	10	1.837.144	846.836
Anlægsaktiver		6.292.958	5.357.367
Råvarer og hjælpematerialer		1.050.455	996.014
Forudbetalinger for varer		0	5.855
Varebeholdninger		1.050.455	1.001.869
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.875.042	19.330.169
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	4.350.477	3.073.794
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		6.066.125	7.262.537
Udskudt skat	13	4.686.635	4.589.814
Andre tilgodehavender		991.217	376.597
Periodeafgrænsningsposter	14	2.373.781	448.213
Tilgodehavender		43.343.277	35.081.124
Likvide beholdninger		606.874	131.277
Omsætningsaktiver		45.000.606	36.214.270
Aktiver		51.293.564	41.571.637

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		4.000.000	4.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		745.296	234.126
Overført overskud eller underskud		4.293.187	1.557.559
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	500.000
Egenkapital		10.038.483	6.291.685
Andre hensatte forpligtelser	15	0	43.996
Hensatte forpligtelser		0	43.996
Finansielle leasingforpligtelser		1.629.640	1.132.919
Anden gæld	16	2.240.556	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	3.870.196	1.132.919
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	17	568.823	324.284
Bankgæld		12.281.149	11.598.822
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	412.061	115.776
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.455.190	6.665.722
Anden gæld	18	15.667.662	15.398.433
Kortfristede gældsforpligtelser		37.384.885	34.103.037
Gældsforpligtelser		41.255.081	35.235.956
Passiver		51.293.564	41.571.637
Begivenheder efter balancedagen	1		
Associerede virksomheder	11		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Transaktioner med nærtstående parter	22		
Dattervirksomheder	23		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	4.000.000	234.126	1.557.560
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	(18.457)
Årets resultat	0	511.170	2.754.084
Egenkapital ultimo	4.000.000	745.296	4.293.187

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	6.291.686
Udbetalt ordinært udbytte	(500.000)	(500.000)
Valutakursreguleringer	0	(18.457)
Årets resultat	1.000.000	4.265.254
Egenkapital ultimo	1.000.000	10.038.483

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		4.544.009	1.339.760
Af- og nedskrivninger		1.659.523	1.181.851
Andre hensatte forpligtelser		(43.996)	12.000
Ændringer i arbejdskapital	19	(3.615.922)	(3.252.624)
Pengestrømme vedrørende primær drift		2.543.614	(719.013)
Modtagne finansielle indtægter		32.416	425.022
Betalte finansielle omkostninger		(875.000)	(941.030)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(65.101)	(209.774)
Pengestrømme vedrørende drift		1.635.929	(1.444.795)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(25.550)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.622.306)	(4.041.126)
Salg af materielle anlægsaktiver		17.500	70.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(11.724)	(1.200)
Salg af finansielle anlægsaktiver		12.000	0
Udlån		(500.000)	0
Modtagne afdrag		20.586	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.083.944)	(3.997.876)
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.253.899	1.872.096
Afdrag på leasingforpligtelser		(512.614)	(420.564)
Udbetalt udbytte		(500.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		241.285	1.451.532
Ændring i likvider		(206.730)	(3.991.139)
Likvider primo		(11.467.545)	(7.476.406)
Likvider ultimo		(11.674.275)	(11.467.545)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		606.874	131.277
Kortfristet gæld til banker		(12.281.149)	(11.598.822)
Likvider ultimo		(11.674.275)	(11.467.545)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Siden skæringsdatoen for årsrapporten for 2019 har hele verden oplevet et alvorligt udbrud af COVID 19 virus. Dette introducerer usikkerheder i mange brancher, men idet DELPRO hovedsageligt arbejder med kritisk infrastruktur, så forventes den finansielle påvirkning fremover at være begrænset.

	2019 kr.	2018 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	62.063.187	54.374.612
Pensioner	5.109.106	4.451.725
Andre omkostninger til social sikring	929.959	778.446
Andre personaleomkostninger	4.013.553	3.362.104
	72.115.805	62.966.887
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	112	106
	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.118.656	2.078.019
	2.118.656	2.078.019
	2019 kr.	2018 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	126.908	127.569
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.550.116	1.124.282
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(17.500)	(70.000)
	1.659.524	1.181.851
	2019 kr.	2018 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	32.416	0
Øvrige finansielle indtægter	0	425.022
	32.416	425.022

Koncernens noter

	2019	2018
	kr.	kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	649.428	618.664
Valutakursreguleringer	79.433	195.695
Øvrige finansielle omkostninger	146.139	126.671
	875.000	941.030
	2019	2018
	kr.	kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	65.101	99.846
Ændring af udskudt skat	(96.821)	1.222.759
	(31.720)	1.322.605
	2019	2018
	kr.	kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	500.000
Overført resultat	3.265.252	(450.068)
	4.265.252	49.932
		Erhver-
		vede
		immaterielle
		anlægs-
		aktiver
		kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.396.542
Kostpris ultimo		1.396.542
Af- og nedskrivninger primo		(1.204.667)
Årets afskrivninger		(126.908)
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.331.575)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		64.967

Koncernens noter

	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
9. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	10.053.465	145.493	1.435.551
Tilgange	1.622.306	0	0
Kostpris ultimo	11.675.771	145.493	1.435.551
Af- og nedskrivninger primo	(5.763.833)	(116.469)	(1.435.551)
Årets afskrivninger	(1.534.284)	(15.831)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.298.117)	(132.300)	(1.435.551)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.377.654	13.193	0
Ikke-ejede aktiver	2.283.965	-	-
10. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		250.000	362.710
Tilgange		0	511.724
Afgange		0	(32.586)
Kostpris ultimo		250.000	841.848
Opskrivninger primo		234.126	0
Valutakursreguleringer		(20.938)	0
Andel af årets resultat		532.108	0
Opskrivninger ultimo		745.296	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		995.296	841.848
11. Associerede virksomheder			
		Hjemsted	Ejer- andel %
DELPRO Wind A/S		Vamdrup	50,0
DELPRO Wind Ltd.		Haddenham, Ely, Great Britain	50,0

Koncernens noter

	2019	2018
	kr.	kr.
12. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	4.746.559	3.179.281
Foretagne acontofaktureringer	(808.143)	(221.263)
Overført til gældsforpligtelser	412.061	115.776
	4.350.477	3.073.794

	2019	2018
	kr.	kr.
13. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(14.293)	(42.213)
Materielle anlægsaktiver	1.202.846	2.062.752
Tilgodehavender	(240.492)	(213.204)
Hensatte forpligtelser	0	9.679
Fremførbare skattemæssige underskud	3.738.574	2.772.800
	4.686.635	4.589.814

Bevægelser i året

Primo	4.589.814
Indregnet i resultatopgørelsen	96.821
Ultimo	4.686.635

Det er ledelsens vurdering at det udskudte skatteaktiv kan anvendes indenfor 3-5 år. Indregningen baserer sig på ledelsens forventninger til fremtidig indtjening, herunder vækst i omsætningen på 6-10% årligt, samt øget overskudsgrad fra ca. 3% til 5%.

Da værdiansættelsen er baseret på forventninger til fremtiden, vil der være en vis usikkerhed forbundet med om de forventede resultater kan opnås og perioden hvor skatteaktivet forventes anvendt.

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalt husleje, forsikringer mv.

15. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter jubilæumsforpligtelser.

	2019	2018
	kr.	kr.
16. Anden gæld		
Feriepengeforpligtelser	2.240.556	0
	2.240.556	0

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.
17. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	568.823	324.284	1.629.640
Anden gæld	0	0	2.240.556
	568.823	324.284	3.870.196

	2019 kr.	2018 kr.
18. Anden gæld		
Moms og afgifter	2.635.229	2.818.479
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	12.349.678	11.510.414
Anden gæld i øvrigt	682.755	1.069.540
	15.667.662	15.398.433

	2019 kr.	2018 kr.
19. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(48.586)	167.628
Ændring i tilgodehavender	(8.318.689)	(5.162.981)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.751.353	1.742.729
	(3.615.922)	(3.252.624)

	2019 kr.	2018 kr.
20. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	6.072.158	7.500.629

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernens pengeinstitut har stillet for branchen almindelige garantier overfor 3. mand. Garantier pr. 31.12.2019 udgør 2,3 mio.kr.

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med pengeinstitut er afgivet virksomhedspant på nom. 11 mio.kr. omfattende simple fordringer, varelager, driftsmidler mv.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 26.653 t.kr. pr. 31.12.2019.

Til sikkerhed for DELPRO Wind A/S' mellemværende med pengeinstitut, er der afgivet selvskyldnerkaution limiteret til 2.500 t.kr. Mellemværende med pengeinstitut udgør pr. 31.12.2019 i alt 4.890 t.kr.

22. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er ikke oplyst, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
23. Dattervirk- somheder			
DELPRO A/S	Vamdrup	A/S	100,0
DELPRO Poland S.p. z.o.o	Polen	Z.o.o	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttotab		(48.856)	(94.375)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.413.656	257.163
Andre finansielle omkostninger		(99.548)	(112.856)
Resultat før skat		4.265.252	49.932
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat	2	4.265.252	49.932

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.973.629	8.578.430
Finansielle anlægsaktiver	3	11.973.629	8.578.430
Anlægsaktiver		11.973.629	8.578.430
Udskudt skat	4	278.970	278.970
Tilgodehavender		278.970	278.970
Omsætningsaktiver		278.970	278.970
Aktiver		12.252.599	8.857.400

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital	5	4.000.000	4.000.000
Overført overskud eller underskud		5.038.480	1.791.685
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	500.000
Egenkapital		10.038.480	6.291.685
Bankgæld		1.750.000	2.247.870
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.500	12.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		451.619	245.970
Anden gæld		0	59.375
Kortfristede gældsforpligtelser		2.214.119	2.565.715
Gældsforpligtelser		2.214.119	2.565.715
Passiver		12.252.599	8.857.400
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	4.000.000	1.791.685	500.000	6.291.685
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(500.000)	(500.000)
Valutakursreguleringer	0	(18.457)	0	(18.457)
Årets resultat	0	3.265.252	1.000.000	4.265.252
Egenkapital ultimo	4.000.000	5.038.480	1.000.000	10.038.480

Modervirksomhedens noter

	2019	2018
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2019	2018
	kr.	kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	500.000
Overført resultat	3.265.252	(450.068)
	4.265.252	49.932
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		28.014.270
Kostpris ultimo		28.014.270
Nedskrivninger primo		(19.435.840)
Valutakursreguleringer		(18.457)
Andel af årets resultat		4.413.656
Udbytte		(1.000.000)
Nedskrivninger ultimo		(16.040.641)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		11.973.629

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Error! Objects cannot be created from editing field codes.
 Det er ledelsens vurdering at det udskudte skatteaktiv kan anvendes indenfor 3-5 år. Indregningen baserer sig på ledelsens forventninger til fremtidig indtjening i datterselskab, herunder vækst i omsætningen på 6-10% årligt, samt øget overskudsgrad fra ca. 3% til 5%.

Da værdiansættelsen er baseret på forventninger til fremtiden, vil der være en vis usikkerhed forbundet med om de forventede resultater kan opnås og perioden hvor skatteaktivet forventes anvendt.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
5. Virksomhedskapital			
Aktier	4.000.000	1	4.000.000
	4.000.000		4.000.000

Modervirksomhedens noter

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er ikke oplyst, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

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 DELPRO Holding A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), 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 og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

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).

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.

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 associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt 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 klarlægning 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:

Produktionsanlæg og maskiner	3-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	4-7 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen straks.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte projekter, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte projekt.

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, jubilæumsforpligtelser, tab på igangværende arbejder for fremmed regning 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.

Jubilæumsbonus udbetales til medarbejdere som en engangsydelse, der beregnes med udgangspunkt i den enkelte medarbejders anciennitet.

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

Leasingforpligtelser

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

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 nominel værdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.