
Anpartsselskabet af 18. april 2012

Avderødvej 27 C, 2980 Kokkedal

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 34 48 00 79

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/1 2018

Lars Thorsgaard Jensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 15

Balance 30. september 16

Egenkapitalopgørelse 18

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 19

Noter til årsregnskabet 21

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Anpartsselskabet af 18. april 2012.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kokkedal, den 18. januar 2018

Direktion

Jacob Østergaard Bergenholtz

Jesper Wadum Nielsen

Esben Bay Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Anpartsselskabet af 18. april 2012

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Anpartsselskabet af 18. april 2012 for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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 blandt andet 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.

Hellerup, den 18. januar 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jacob F Christiansen
statsautoriseret revisor
mne18628

Henrik Ødegaard
statsautoriseret revisor
mne31489

Selskabsoplysninger

Selskabet

Anpartsselskabet af 18. april 2012
Avderødvej 27 C
2980 Kokkedal

CVR-nr.: 34 48 00 79
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Stiftet: 11. maj 2012
Regnskabsår: 5. regnskabsår
Hjemstedskommune: Fredensborg

Direktion

Jacob Østergaard Bergenholtz
Jesper Wadum Nielsen
Esben Bay Jørgensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

| | Koncern | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2016/17 | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 | 2012/13 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Nettoomsætning | 617.764 | 538.527 | 556.789 | 535.644 | 420.544 |
| Bruttofortjeneste | 326.129 | 296.179 | 262.246 | 246.784 | 196.471 |
| Resultat før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA) | 42.302 | 54.118 | 17.792 | -19.757 | -27.848 |
| Resultat af ordinær primær drift | 22.478 | 35.322 | -3.229 | -41.765 | -48.480 |
| Resultat af finansielle poster | -4.538 | -3.978 | -10.523 | -6.014 | -6.911 |
| Årets resultat | 10.186 | 21.600 | -14.282 | -35.648 | -46.202 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 349.975 | 300.859 | 330.204 | 357.383 | 362.133 |
| Egenkapital | 93.071 | 122.817 | 88.948 | 99.385 | 79.912 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 19.321 | 63.603 | -1.495 | -15.086 | -24.389 |
| - investeringsaktivitet | -9.879 | -5.417 | -15.689 | -8.068 | -95.970 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -9.879 | -4.719 | -4.553 | -8.556 | -20.710 |
| - finansieringsaktivitet | -21.117 | -35.519 | 12.712 | 31.242 | 75.508 |
| Årets forskydning i likvider | -11.675 | 22.667 | -4.472 | 8.088 | -44.851 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Bruttomargin | 52,8% | 55,0% | 47,1% | 46,1% | 46,7% |
| Overskudsgrad | 3,6% | 6,6% | -0,6% | -7,8% | -11,5% |
| Afkastningsgrad | 6,4% | 11,7% | -1,0% | -11,7% | -13,4% |
| Soliditetsgrad | 26,6% | 40,8% | 26,9% | 27,8% | 22,1% |

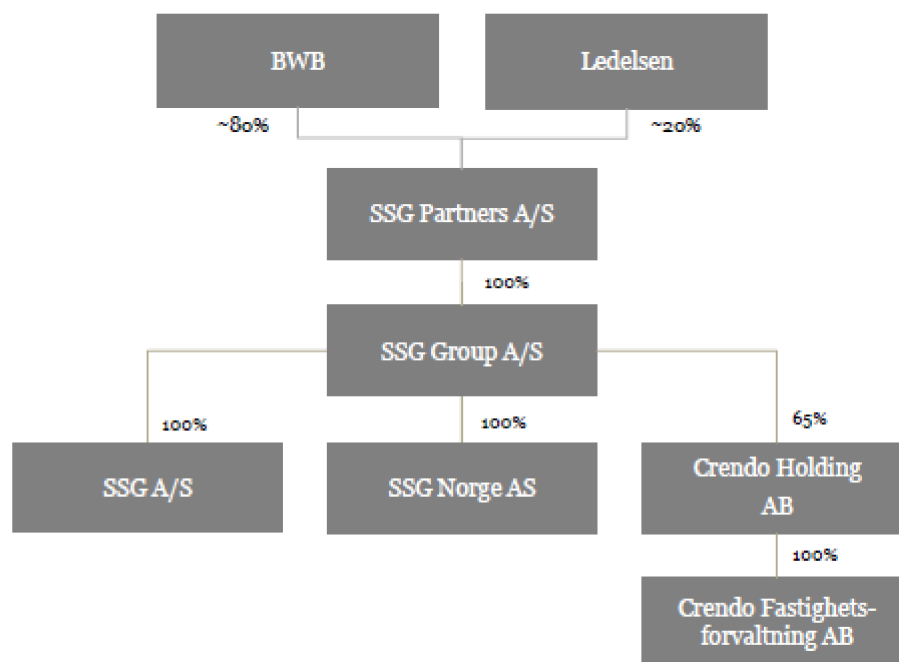
Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består af salg af serviceydelser inden for skadeservice, ejendomsservice og industriservice gennem selskaber i Danmark, Norge og Sverige. Koncernens kundekreds er primært forsikringsselskaber, industrivirksomheder, bolig og ejendomsselskaber og kommuner. Koncernen har i 2017 øget sin ejerandel til 65% i Crendo Fastighetsförvaltning AB, der primært har aktiviteter inden for ejendomsservice og skadesservice i den sydlige del af Sverige.

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Udvikling i året

Koncernen realiserede i regnskabsåret 2016/17 et resultat før skat på DKK 17,9 mio. mod DKK 31,3 mio. året før.

Resultatet er kun delvis tilfredsstillende, idet SSG A/S (Danmark) lever op til forventninger mens SSG Norge AS leverer et resultat under forventning på indtjeningen, mens omsætningen er tæt på den forventede vækst. Resultatet i Crendo Fastighetsförvaltning AB er ikke tilfredsstillende med et negativt resultat før skat, dette påvirker delvis de konsoliderede resultater på grund majoritets ejerandel fra 1. juni 2017.

Anpartsselskabet af 18. april 2012 resultat er påvirket af følgende:

1. SSG A/S (Danmark) fortsætter med at levere stabile resultater i overensstemmelse med forventningerne i et år uden de helt store skybrud eller erhvervsskader. Fortsat fremgang i effektiviseringsproces og nye innovative produkter bidrager også positivt. Dertil kommer fortsatte solide kontrakter med de fleste store danske forsikringsselskaber.
2. SSG Norge AS har leveret den forventede vækst i tæt samarbejde med de store forsikringsselskaber i Norge, herunder en stor indsats på kundetilfredshed og KPI opnåelse i driften. Kombinationen af fortsat underliggende vækst og et stort skybrud i Oslo i efteråret 2016 har dog haft en midlertidig negativ effekt på indtjeningen i Oslo mens størstedelen af regionskontorerne fungerer tilfredsstillende. SSG Norge AS har udviklet ejendomsservicekoncept, som komplementerer skadeserviceaktiviteterne. Der forventes fortsat god organisk vækst i SSG Norge AS.
3. Det negative resultat i Crendo er drevet af nedlæggelse af afdelingen i Malmø og kraftig reduktion i Helsingborg grundet tab af en enkelt større kundekontrakt. Ændret strategi med flere mindre kontrakter for at undgå denne afhængighed er allerede delvis implementeret i 2. halvår. Den nye ledelse har nu haft et helt år med oprydning og flere strategiske forandringsprojekter omkring drift, administration og kundepleje, hvilket har resulteret i en væsentligt forbedret lønsomhed mod slutningen af finansåret.

Kapitalstruktur og beredskab

Kapitalen er opdelt i A-, B- og C-anparter. Ledelsen vurderer regelmæssigt, om koncernen har en kapitalstruktur, der modsvarer selskabets behov for finansiering af arbejdskapitalen.

Koncernens ejere, bestyrelse og direktion vurderer løbende sammen med selskabets bankforbindelse, hvordan fordelingen af egenkapitalen, ejerlån og den eksterne finansiering skal sammensættes.

Ledelsen er i løbende dialog med koncernens væsentligste långiver og kapitalejere, og der er stor tillid fra långiver og ejere. Ledelsen vurderer at koncernens nuværende kapitalstruktur og beredskab er betryggende og tilstrækkeligt til at gennemføre de planlagte aktiviteter for regnskabsåret 2017/18.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

I de kommende år vil ledelsen fokusere på at fastholde den høje markedsandel inden for skadeservice parallelt med strategien om at øge markedsandelen inden for industri og ejendomsservice i Danmark. I Norge vil der fortsat være fokus på organisk vækst og projektrentabilitet.

Koncernen er underlagt markedsforhold, som kan variere kraftigt fra år til år, som følge af ude fra kommende vejrlige fænomener som eksempelvis tøbrud og skybrud. Ledelsens vurdering af omsætningens og resultatets udvikling for koncernen er derfor underlagt den usikkerhed, der knytter sig til disse markedsforhold.

Koncernen har gennem de sidste år investeret betydeligt for at styrke selskabets strategiske position overfor kunder og forbedre koncernens omkostningsstruktur, interne processer, it systemer m.m., således at koncernen fremadrettet står stærkt i konkurrencesituationen.

Koncernens omsætning for 2017/18 forventes at blive forbedret, drevet af vækst i det norske marked. Resultatet i forhold til 2016/17 forventes at blive bedre, drevet af omsætningsvækst og effektivitetsforbedringer i SSG Norge og retur til en stabil forretning i Crendo.

Usikkerheder vedrørende indregning og måling

Der er udført regnskabsmæssige skøn ved indregning og måling af igangværende arbejder, tilgodehavender og goodwill. Koncernen arbejder løbende med forbedringer af metoder for indregning og måling heraf, og det er ledelsens vurdering, at de udførte skøn giver et retvisende billede af de igangværende arbejder, tilgodehavender og goodwill i rapporten.

Ledelsesberetning

Risikoprofil og risikostyring

Koncernen er under indflydelse af samme vilkår som andre virksomheder inden for samme serviceområder. Evnen til at tilpasse den aktuelle kapacitet til efterspørgslen samt sikre, at koncernens kapitalberedskab er tilstrækkeligt er nøgleområder i forbindelse med styringen af koncernens betydeligste risici.

Koncernens kreditter hos kreditinstitutter er stort set udelukkende med variable renter. En ændring på 1% vil ikke medføre nogen væsentlig resultatpåvirkning.

Koncernen opererer primært på det danske, norske og svenske marked og har kun mindre tilgodehavender og gældsposter i andre udenlandske valuta.

Skadeservicebranchen er præget af udsving i efterspørgslen og Koncernen har således en forretningsmodel, hvor ekstra kapacitet lejes ind fra relativt få nærtstående samarbejdspartnere.

Koncernens ydelser er løntunge ydelser, som sælges både i faste priser og i løbende regning. Indtjeningen i koncernen er derfor afhængig af ændringer i de overenskomstaftaler, der løbende indgås mellem arbejdsmarkedets parter i henholdsvis Danmark, Norge og Sverige.

Medarbejdere

Medarbejdere er Koncernens vigtigste aktiv, det er derfor vigtigt at sikre den fornødne faglige og menneskelige kompetence. SSG har derfor gennem året gennemført flere faglige kurser fra fugt, skimmel, skadesservice og hygiejne/ miljø relateret kurser, samt på lederniveau gennemført økonomi og salgs/service uddannelse. Endvidere foretager SSG løbende en betydelig investering i uddannelse i forsikringsselskabernes styresystemer In4mo og ScalePoint.

I SSG A/S er antallet af ansatte reduceret fra 344 ved begyndelsen af regnskabsåret til 342 ved udgangen af regnskabsåret. I SSG AS (Norge) er antallet af ansatte 236 ved begyndelsen af regnskabsåret og 243 ved udgangen. I Crendo er antallet af ansatte 199 ved begyndelsen af regnskabsåret og 147 ved udgangen.

Corporate governance

Bestyrelsen i SSG har etableret et revisionsudvalg under ledelse af nyt bestyrelsesmedlem med betydelig relevant erfaring indenfor risikostyring af servicevirksomheder i samme og beslægtede brancher. Dette udvalg har i løbet af året gennemført en række tiltag for at sikre bedre gennemsikuelighed og sikkerhed for de månedlige rapporterede resultater og balancer.

DVCA's rapporteringsretningslinjer

Koncernen er delvist kapitalfondsejet og følger bestemte rapporteringsretningslinjer udstukket af Danish Venture Capital and Private Equity Association. Disse retningslinjer kan findes på www.DVCA.dk.

Ledelsesberetning

Aktionærforhold

Selskabets største aktionær er BWB Partners II K/S, som ejer mere end 90% af anparterne og stemmerettighederne. BWB Partners har dermed bestemmende indflydelse på selskabet.

Redegørelse for samfundsansvar

SSG Koncernen har en politik for sikkerhed, sundhed og miljø, der er tilgængelig på SSG intranet og nye ansatte bliver orienteret om formål og indhold af politikken på kvartalsvise introduktionsdage.

SSG laver rapportering på alle arbejdsskader og der udarbejdes en instruks vedrørende tiltag for at undgå lignede skader, der er tilgængelig på opslagstavlerne i alle frokoststuerne såvel som på intranettet og via mail til alle medarbejdere. SSG har i 2017 udarbejdet en oversigt over alle u hensigtsmæssige arbejdsforhold og processer, der negativt kan påvirke sikkerhed, sundhed og miljø i alle danske afdelinger, og der er en igangværende proces med at gennemføre en handlingsplan per afdeling for at forbedre disse forhold. Der er én fuldtidsmedarbejder på denne opgave, som samarbejder med driften i alle afdelingerne. Eksempler på tiltag er regler for oprydning af arbejdspladsen, brug af sikkerhedsudstyr, oplæring i brug af farlige maskiner, 1. hjælpskurser, træning i håndtering af miljøfarlige kemikalier, fjernelse og aflåsning af kemikalier, udskiftning af maskiner og belysning med højt energiforbrug, udskiftning af olietryk osv.

SSG har en mission og nogle værdier, der er kommunikeret bredt ud til ledermøder, roadshows, intranettet og i form af plakater i mødelokaler m.v. Denne mission og værdier taler om at tage hånd om mennesker og materielle værdier på bedst mulige måde og understøtter således SSGs holding til overholdelse af menneskerettighederne. Dog anser SSG det ikke for kritisk at have specifikke tiltag indenfor dette område, da medarbejdere, kunder og leverandører ikke anses for at være i risiko for overtrædelse af dette da der er relevant offentlig lovgivning og fagforeningsregler til regulering af dette.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

SSG har et ønske om at øge diversiteten i sammensætningen af såvel bestyrelsen som den øvrige ledelse. Det er ud fra en betragtning om at forbedre kvaliteten af arbejde der finder sted her, og derved forbedre resultaterne på sigt og samtidigt fremstå som en attraktiv arbejdsplads, hvor alle typer af ansøgere søger de ledige stillinger. Konkret arbejdes der med dette i forbindelse med rekruttering af nye medarbejdere på ledelsesniveau, hvor der er fokus på ansøgernes kvalifikationer plus gennemgang af forskellige tests, der nu er standard på lederniveau, og der ikke tages hensyn til alder, køn, etnisk baggrund etc. Ligeledes er alle medarbejdere igennem en Medarbejder Udviklings Samtale, hvor alle uden undtagelse opfordres til at tage noget videreuddannelse og nye udfordringer for derved at kvalificere sig til en lederstilling på et tidspunkt.

På SSG Partners A/S og SSG A/S bestyrelsesniveau, der er sammenfaldende er målsætningen at have 1 kvindeligt medlem i 2020. Denne målsætning er endnu ikke blevet indfriet, da der ikke er sket tilgang til bestyrelsen i sidste regnskabsår.

Ledelsesberetning

Udbyttepolitik

Udbetaling af udbytte skal ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for koncernens fortsatte ekspansion.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Overblik over direktionens ledelsesposter

Direktion

| Navn | Jacob Østergaard Bergenholtz | Jesper Wadum Nielsen |
|--------------------------------|---|--|
| Stilling | Managing Partner - BWB Partners P/S | Director og Partner - BWB Partners P/S |
| Formand for bestyrelsen i: | Odin Equity Partners Management II K/S, 14. oktober 2013 A/S | Emka Holding ApS, Transmedica Holding 2007 A/S, BWB Partners P/S |
| Næstformand for bestyrelsen i: | CIPP Technology Holding ApS, 28. juni 2012 II A/S, SH Group A/S | JB Partners ApS, CIPP Technology Solutions A/S, Holmrís A/S, Holmrís Holding A/S |
| Medlem af bestyrelsen i: | Stema Holding A/S, Moep A/S, Jack-Up Holding A/S, BWBP Fonden, BWB Partners P/S, CIPP Technology Solutions A/S, System Frugt A/S, System Frugt Holding A/S | SSG A/S, SSG Group A/S, SSG Partners A/S, Odin General Partner Fonden II, Odin Equity Partners Management II K/S, Transmedica A/S, CIPP Technology Holding ApS, MOEP A/S, STEMA Holding A/S, Jupiter Bach A/S, 14. oktober 2013 A/S |
| Medlem af direktionen i: | JB1 ApS, BWBP CIV GP ApS, BWBP II CIV K/S, BWBP CIV GP A/S, BWB Partners I K/S, BWB Partners II K/S, Anpartsselskabet af 31. oktober 2007, Anpartsselskabet af 4. juli 2008, Anpartsselskabet af 28. marts 2007, Anpartsselskabet af 1. december 2011, Anpartsselskabet af 17. december 2014, Anpartsselskabet af 14. oktober 2013, Anpartsselskabet af 18. april 2012, Anpartsselskabet af 9. september 2010, Anpartsselskabet af 28. juni 2012, Anpartsselskabet af 7. juni 2007, Anpartsselskabet af 16. november 2015 | Anpartsselskabet af 9. september 2010, Anpartsselskabet af 14. oktober 2013, Anpartsselskabet af 28. marts 2007, Anpartsselskabet af 31. oktober 2007, Anpartsselskabet af 4. juli 2008, Anpartsselskabet af 1. december 2011, Anpartsselskabet af 18. april 2012, Anpartsselskabet af 28. juni 2012, Lowani ApS, BWB Partners GP ApS, Øserby Plantage ApS, Kawakolo ApS, Emkawakolo ApS, Wakolo Invest ApS, Nordic Petrol Systems Holding ApS, Nordic Payment Systems A/S og Nordic Petrol Systems A/S. |

Overblik over direktionens ledelsesposter

Direktion

Esben Bay Jørgensen

| | |
|---------------------------------------|--|
| Stilling | Director og Partner - BWB Partners P/S |
| Formand for bestyrelsen i: | Moep A/S, Jack-Up Holding A/S, Jagger Junk Holding ApS, Holdingselskabet af 27. marts 2017 ApS |
| Næstformand for bestyrelsen i: | |
| Medlem af bestyrelsen i: | Odin General Partner II Fonden, Odin Equity Partners Management II K/S, HTHH ApS, Hydratech Industries A/S, QUBIQA A/S, QUBIQA Esbjerg A/S, QUBIQA Esbjerg Holding A/S, 28. juni 2012 II A/S, SH Group A/S, BWB Partners P/S, System Frugt Holding A/S, System Frugt A/S, Ziton A/S |
| Medlem af direktionen i: | Bay & Co. Invest ApS, Anpartsselskabet af 31. oktober 2007, Anpartsselskabet af 4. juli 2008, Anpartsselskabet af 28. marts 2007, Anpartsselskabet af 1. december 2011, Anpartsselskabet af 14. oktober 2013, Anpartsselskabet af 18. april 2012, Anpartsselskabet af 9. september 2010, Anpartsselskabet af 28. juni 2012, Anpartsselskabet af 7. juni 2007, Anpartsselskabet af 16. november 2015, , EBJ ApS, BWB Partners GP ApS, BWBP CIV GP ApS, Holdingselskabet af 27. marts 2017 ApS |

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | 2016/17 TDKK | 2015/16 TDKK | 2016/17 TDKK | 2015/16 TDKK |
| Nettoomsætning | 2 | 617.764 | 538.527 | 0 | 0 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | | -203.590 | -164.272 | 0 | 0 |
| Andre eksterne omkostninger | | -88.045 | -78.076 | -50 | -55 |
| Bruttoresultat | | 326.129 | 296.179 | -50 | -55 |
| Personaleomkostninger | 3 | -283.827 | -242.061 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 4 | -19.824 | -18.796 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | 22.478 | 35.322 | -50 | -55 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 0 | 0 | 6.519 | 13.257 |
| Finansielle indtægter | 5 | 494 | 1.235 | 4.537 | 5.002 |
| Finansielle omkostninger | 6 | -5.032 | -5.213 | -2 | -407 |
| Resultat før skat | | 17.940 | 31.344 | 11.004 | 17.797 |
| Skat af årets resultat | 7 | -7.754 | -9.744 | -987 | -1.088 |
| Årets resultat | | 10.186 | 21.600 | 10.017 | 16.709 |

Balance 30. september

Aktiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 |
| | | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Goodwill | | 136.336 | 116.931 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 8 | 136.336 | 116.931 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 21.752 | 11.086 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | | 5.623 | 5.880 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 9 | 27.375 | 16.966 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 10 | 0 | 0 | 45.623 | 57.300 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 11 | 0 | 12.288 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 49.254 | 28.294 |
| Andre tilgodehavender | | 18.951 | 18.142 | 2.333 | 2.333 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 18.951 | 30.430 | 97.210 | 87.927 |
| Anlægsaktiver | | 182.662 | 164.327 | 97.210 | 87.927 |
| Varebeholdninger | | 10.218 | 7.282 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 97.976 | 70.872 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 13 | 42.240 | 39.815 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 0 | 16.424 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 0 | 4.697 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | 12 | 8.618 | 7.284 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 2.741 | 3.433 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 151.575 | 126.101 | 0 | 16.424 |
| Likvide beholdninger | | 5.520 | 3.149 | 467 | 518 |
| Omsætningsaktiver | | 167.313 | 136.532 | 467 | 16.942 |
| Aktiver | | 349.975 | 300.859 | 97.677 | 104.869 |

Balance 30. september

Passiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | 2016/17 TDKK | 2015/16 TDKK | 2016/17 TDKK | 2015/16 TDKK |
| Selskabskapital | | 87 | 87 | 87 | 87 |
| Overført resultat | | 93.410 | 101.589 | 93.410 | 101.589 |
| Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet | | 93.497 | 101.676 | 93.497 | 101.676 |
| Minoritetsinteresser | | -426 | 21.141 | 0 | 0 |
| Egenkapital | 14 | 93.071 | 122.817 | 93.497 | 101.676 |
| Hensættelse til udskudt skat | | 5.097 | 3.868 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 5.097 | 3.868 | 0 | 0 |
| Lån til kreditinstitutter | | 0 | 3.991 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 30.000 | 970 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 16 | 30.000 | 4.961 | 0 | 0 |
| Lån til kreditinstitutter | 16 | 47.310 | 37.200 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | 16 | 41.569 | 28.143 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 49.370 | 31.415 | 50 | 50 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 3.143 | 2.055 |
| Selskabsskat | | 6.760 | 4.128 | 987 | 1.088 |
| Anden gæld | | 76.798 | 68.327 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 221.807 | 169.213 | 4.180 | 3.193 |
| Gældsforpligtelser | | 251.807 | 174.174 | 4.180 | 3.193 |
| Passiver | | 349.975 | 300.859 | 97.677 | 104.869 |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 1 | | | | |
| Resultatdisponering | 15 | | | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 17 | | | | |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | 18 | | | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 21 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Selskabs- kapital | Overført resultat | Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser | Minoritets- interesser | I alt |
|--|----------------------|----------------------|---|---------------------------|---------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Egenkapital 1. oktober | 87 | 101.589 | 101.676 | 21.141 | 122.817 |
| Valutakursregulering udenlandske enheder | 0 | -624 | -624 | -137 | -761 |
| Køb af egne kapitalandele | 0 | -24.604 | -24.604 | -5.396 | -30.000 |
| Tilgang i året | 0 | 0 | 0 | -9.171 | -9.171 |
| Forskydning minoritet | 0 | 7.032 | 7.032 | -7.032 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 10.017 | 10.017 | 169 | 10.186 |
| Egenkapital 30. september | 87 | 93.410 | 93.497 | -426 | 93.071 |

Moderselskab

| | | | | | |
|----------------------------------|-----------|---------------|---------------|----------|---------------|
| Egenkapital 1. oktober | 87 | 101.589 | 101.676 | 0 | 101.676 |
| Egenkapitalbevægelser | 0 | -18.196 | -18.196 | 0 | -18.196 |
| Årets resultat | 0 | 10.017 | 10.017 | 0 | 10.017 |
| Egenkapital 30. september | 87 | 93.410 | 93.497 | 0 | 93.497 |

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|----------------|----------------|--------------|-------------|
| | | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 |
| | | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Årets resultat | | 10.186 | 21.600 | 10.017 | 16.709 |
| Reguleringer | 19 | 32.116 | 32.518 | -10.067 | -16.764 |
| Ændring i driftskapital | 20 | -15.639 | 13.420 | 0 | 0 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 26.663 | 67.538 | -50 | -55 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 721 | 756 | 0 | 9 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -4.037 | -4.691 | -1 | 2 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 23.347 | 63.603 | -51 | -44 |
| Betalt selskabsskat | | -4.026 | 0 | 0 | 0 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 19.321 | 63.603 | -51 | -44 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | | 0 | -875 | 0 | 0 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -9.879 | -4.719 | 0 | 0 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. | | 0 | 0 | 0 | -429 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 0 | 177 | 0 | 0 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver m.v. | | 0 | 0 | 0 | 50 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -9.879 | -5.417 | 0 | -379 |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter | | -21.117 | -17.000 | 0 | 0 |
| Nedbringelse af leasingforpligtelser | | 0 | -650 | 0 | 0 |
| Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 0 | 12.500 |
| Optagelse af gæld til kreditinstitutter | | 30.000 | 0 | 0 | 0 |
| Lån til/fra modervirksomhed | | 0 | -13.172 | 0 | -13.172 |
| Optagelse af gæld hos associerede virksomheder | | 0 | -4.697 | 0 | 0 |
| Køb af egne kapitalandele | | -30.000 | 0 | 0 | 0 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -21.117 | -35.519 | 0 | -672 |

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

| Note | Koncern | | Morderselskab | |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2016/17 TDKK | 2015/16 TDKK | 2016/17 TDKK | 2015/16 TDKK |
| Ændring i likvider | -11.675 | 22.667 | -51 | -1.095 |
| Likvider 1. oktober | -24.994 | -46.578 | 518 | 1.613 |
| Valutakursregulering | 620 | -1.083 | 0 | 0 |
| Likvider 30. september | -36.049 | -24.994 | 467 | 518 |
| Likvider specificeres således: | | | | |
| Likvide beholdninger | 5.520 | 3.149 | 467 | 518 |
| Kassekredit | -41.569 | -28.143 | 0 | 0 |
| Likvider 30. september | -36.049 | -24.994 | 467 | 518 |

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Der er usikkerhed knyttet til indregning og måling af koncerngoodwill og udskudte skatteaktiver, da indregning og måling er baseret på forventninger til fremtidige aktiviteter og resultater.

Koncerngoodwill

SSG koncernen har indregnet koncerngoodwill med MDKK 136 (2015/16: MDKK 117). Koncerngoodwill relaterer sig væsentligst til erhvervelsen af skadeserviceaktiviteterne i Danmark og Sverige og afskrives over 5-20 år. Koncernens danske aktiviteter har realiseret et tilfredsstillende resultat for 2016/17 i overensstemmelse med forventningerne. Koncernens svenske aktiviteter har ikke realiseret et resultat på tilfredsstillende niveau i 2016/17, men baseret på forventningerne til fremtiden er det ledelsens vurdering, at der ikke er indikationer for nedskrivning af koncerngoodwill.

Udskudt skatteaktiv

SSG koncernen har indregnet udskudte skatteaktiver relateret til skatteværdien af skattemæssige underskud i datterselskabet i Norge med MDKK 15 (2015/16: MDKK 16) og datterselskaberne i Sverige MDKK 1. Skattemæssige underskud kan fremføres og anvendes tidsubegrænset i både Norge og Sverige. Baseret på budgetter og estimater for Norge og Sverige, er det forventningen, at der realiseres positive resultater for datterselskaberne i Norge og Sverige og skatteaktivet forventes anvendt indenfor en periode på 5 år. Det er ledelsens vurdering, at de anvendte forudsætninger er realistiske og opnåelige, og at der ikke er grundlag for at nedskrive udskudte skatteaktiver.

2 Nettoomsætning

Geografiske markeder

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2016/17 TDKK | 2015/16 TDKK | 2016/17 TDKK | 2015/16 TDKK |
| Danmark | 349.745 | 343.263 | 0 | 0 |
| Norge | 228.001 | 195.264 | 0 | 0 |
| Sverige | 40.018 | 0 | 0 | 0 |
| | 617.764 | 538.527 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2016/17 TDKK | 2015/16 TDKK | 2016/17 TDKK | 2015/16 TDKK |
| 3 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 234.759 | 203.794 | 0 | 0 |
| Pensioner | 21.011 | 19.257 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 20.776 | 13.526 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 7.281 | 5.484 | 0 | 0 |
| | 283.827 | 242.061 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 687 | 508 | 0 | 0 |
| Der er i regnskabsåret ikke afholdt personaleomkostninger til direktionen. | | | | |
| 4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | | | |
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver | 10.103 | 9.087 | 0 | 0 |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 9.780 | 9.757 | 0 | 0 |
| Gevinst og tab ved afhændelse | -59 | -48 | 0 | 0 |
| | 19.824 | 18.796 | 0 | 0 |
| 5 Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 4.537 | 4.993 |
| Renteindtægter associerede virksomheder | 0 | 47 | 0 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 494 | 1.188 | 0 | 9 |
| | 494 | 1.235 | 4.537 | 5.002 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2016/17 TDKK | 2015/16 TDKK | 2016/17 TDKK | 2015/16 TDKK |
| 6 Finansielle omkostninger | | | | |
| Andre finansielle omkostninger | 5.032 | 5.213 | 2 | 407 |
| | 5.032 | 5.213 | 2 | 407 |
| 7 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 8.563 | 11.568 | 987 | 1.088 |
| Årets udskudte skat | -809 | -2.046 | 0 | 0 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 0 | 222 | 0 | 0 |
| | 7.754 | 9.744 | 987 | 1.088 |

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

| | Goodwill TDKK |
|--|------------------|
| Kostpris 1. oktober | 153.521 |
| Tilgang i årets løb | 29.508 |
| Kostpris 30. september | 183.029 |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober | 36.590 |
| Årets afskrivninger | 10.103 |
| Ned- og afskrivninger 30. september | 46.693 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | 136.336 |

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af le- jede lokaler |
|--|---|-----------------------------------|
| | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. oktober | 67.392 | 19.266 |
| Valutakursregulering | 137 | 33 |
| Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb | 16.665 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 7.646 | 2.233 |
| Afgang i årets løb | -290 | 0 |
| Kostpris 30. september | <u>91.550</u> | <u>21.532</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober | 56.306 | 13.386 |
| Valutakursregulering | 82 | 7 |
| Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb | 6.420 | 0 |
| Årets afskrivninger | 7.264 | 2.516 |
| Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -274 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 30. september | <u>69.798</u> | <u>15.909</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | <u>21.752</u> | <u>5.623</u> |
| Heraf finansielle leasingaktiver | <u>8.019</u> | <u>0</u> |

Noter til årsregnskabet

| | Moderselskab | |
|--|----------------------|----------------------|
| | 2016/17 | 2015/16 |
| | TDKK | TDKK |
| 10 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. oktober | 104.106 | 103.821 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 429 |
| Afgang i årets løb | 0 | -144 |
| Kostpris 30. september | <u>104.106</u> | <u>104.106</u> |
| Værdireguleringer 1. oktober | -46.806 | -60.593 |
| Årets afgang | 0 | 83 |
| Egenkapitalpostering i dattervirksomhed | -25.227 | 671 |
| Årets resultat | 6.519 | 13.257 |
| Forskelsværdi ved køb | 0 | -397 |
| Forskydning minoritet | 7.031 | 173 |
| Værdireguleringer 30. september | <u>-58.483</u> | <u>-46.806</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | <u>45.623</u> | <u>57.300</u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|---------------------------------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| SSG Partners A/S | Danmark | DKK 38.369 | 82% | 55.628 | 7.948 |
| SSG Group A/S | Danmark | DKK 13.844 | 100% | 34.079 | 14.094 |
| SSG A/S | Danmark | DKK 2.826 | 100% | 58.293 | 31.069 |
| SSG Norge AS | Norge | NOK 3.000 | 100% | 14.769 | -1.741 |
| Crendo Holding AB* | Sverige | SEK 14.493 | 50% | 26.271 | -980 |
| Crendo Fastighets- förvaltning AB* | Sverige | SEK 100 | 50% | 5.364 | -5.327 |

*Selskabet har forskellige aktieklasser, som medfører en anden fordeling af selskabs egenkapital end ejerandelen, hvorefter 65% henføres til koncernen.

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|
| | 2016/17 TDKK | 2015/16 TDKK | 2016/17 TDKK | 2015/16 TDKK |
| 11 Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Kostpris 1. oktober | 12.288 | 12.288 | 0 | 0 |
| Overførsler i årets løb | <u>-12.288</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | <u>0</u> | <u>12.288</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | | | | |
| 12 Andre tilgodehavender | | | | |
| Af andre langfristede tilgodehavender udgør koncernens udskudte skatteaktiv MDKK 16,5 (2015/16: MDKK 15,7) | | | | |
| | | | | |
| 13 Igangværende arbejder for fremmed regning | | | | |
| Salgsværdi af igangværende arbejder | 189.523 | 184.315 | 0 | 0 |
| Modtagne acontobetalinge | <u>-147.283</u> | <u>-144.500</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | <u>42.240</u> | <u>39.815</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

Noter til årsregnskabet

14 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

| | Antal | Nominel værdi TDKK |
|------------|--------|-----------------------|
| A-anparter | 50.825 | 50.825 |
| B-anparter | 33.043 | 33.043 |
| C-anparter | 3.132 | 3.132 |
| | | 87.000 |

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

| | 2016/17 TDKK | 2015/16 TDKK | 2014/15 TDKK | 2013/14 TDKK | 2012/13 TDKK |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Selskabskapital 1. oktober | 87 | 86 | 85 | 82 | 0 |
| Kapitalforhøjelse | 0 | 1 | 1 | 3 | 82 |
| Kapitalnedsættelse | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Selskabskapital 30. september | 87 | 87 | 86 | 85 | 82 |

15 Resultatdisponering

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2016/17 TDKK | 2015/16 TDKK | 2016/17 TDKK | 2015/16 TDKK |
| Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat | 169 | 4.891 | 0 | 0 |
| Overført resultat | 10.017 | 16.709 | 10.017 | 16.709 |
| | 10.186 | 21.600 | 10.017 | 16.709 |

Noter til årsregnskabet

16 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2016/17 TDKK | 2015/16 TDKK | 2016/17 TDKK | 2015/16 TDKK |
| Lån til kreditinstitutter | | | | |
| Mellem 1 og 5 år | 0 | 3.991 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 0 | 3.991 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 47.310 | 37.200 | 0 | 0 |
| | 47.310 | 41.191 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | | | |
| Mellem 1 og 5 år | 30.000 | 970 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 30.000 | 970 | 0 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 41.569 | 28.143 | 0 | 0 |
| | 71.569 | 29.113 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

| 17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | Koncern | | Morderselskab | |
|---|----------------|----------------|---------------|----------|
| | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Leje- og leasingforpligtelser | | | | |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse: | | | | |
| Inden for 1 år | 34.502 | 31.775 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 69.852 | 70.740 | 0 | 0 |
| Efter 5 år | 0 | 6.262 | 0 | 0 |
| | 104.354 | 108.777 | 0 | 0 |

Andre eventualforpligtelser

Datterselskabet SSG A/S har stillet arbejdsgarantier for TDKK 3.966 samt betalingsgaranti for TDKK 10.565.

Selskabet indgår som administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der tinglyst virksomhedspant på TDKK nom. 81.000 med sikkerhed i SSG A/S's tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varebeholdninger, indretning af lejede lokaler, driftsmateriel og inventar, goodwill, domænenavne og rettigheder. Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2017 udgør TDKK 53.290. Den aktuelle gæld udgør TDKK 35.331.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i datterselskabet SSG Norge AS er der givet pant i selskabets tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, varebeholdning, indretning af lejede lokaler og driftsmateriel og inventar. Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2017 udgør TNOK 64.437. Den aktuelle gæld udgør TNOK 29.272.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i datterselskabet Crendo Holding AB og Crendo Fastighetsförvaltning AB er der givet pant i selskabets tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og företagsintekningar. Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2017 udgør TSEK 17.534. Den aktuelle gæld udgør TSEK 26.266.

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2016/17 TDKK | 2015/16 TDKK | 2016/17 TDKK | 2015/16 TDKK |
| 18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | | | |
| PricewaterhouseCoopers | | | | |
| Revisionshonorar | 590 | 760 | 40 | 40 |
| Skatterådgivning | 0 | 65 | 0 | 0 |
| Andre ydelser | 3.281 | 1.187 | 0 | 0 |
| | 3.871 | 2.012 | 40 | 40 |
| 19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | | | |
| Finansielle indtægter | -494 | -1.235 | -4.537 | -5.002 |
| Finansielle omkostninger | 5.032 | 5.213 | 2 | 407 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 19.824 | 18.796 | 0 | 0 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 0 | 0 | -6.519 | -13.257 |
| Skat af årets resultat | 7.754 | 9.744 | 987 | 1.088 |
| | 32.116 | 32.518 | -10.067 | -16.764 |
| 20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | | | |
| Ændring i varebeholdninger | -68 | -440 | 0 | 0 |
| Ændring i tilgodehavender | -9.728 | 23.487 | 0 | 0 |
| Ændring i leverandører m.v. | -5.843 | -9.627 | 0 | 0 |
| | -15.639 | 13.420 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Anpartsselskabet af 18. april 2012 for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Virksomheden har implementeret ændringer til årsregnskabsloven, der træder i kraft pr. 1. januar 2016, jf. lov nr. 738 af 1. juni 2015.

Som følge af ændringen er minoritetsinteressers andel af dattervirksomheder vist særskilt af resultatdisponeringen og ikke som hidtil modregnet i årets resultat. Som følge heraf præsenteres minoritetsinteressers andel af dattervirksomheder i en post under egenkapitalen og ikke som hidtil som en særskilt post i balancen. Med henblik på at sikre sammenligneligheden er der foretaget tilpasning af sammenligningstal og hoved- og nøgletal.

Ændringen har følgende effekt på koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017:

Årets resultat forøges TDKK 169

Balancesummen forøges TDKK 0

Egenkapital mindskes TDKK 426.

Øvrige ændringer til årsregnskabsloven, der træder i kraft 1. januar 2016, har ikke påvirket koncernen eller moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017, men alene medført yderligere oplysninger i årsrapporten.

Koncern- og årsregnskab for 2016/17 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Anpartsselskabet af 18. april 2012 samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Honoraret for de leverede ydelser fastsættes efter forskellige modeller. Indtægtsindregning for de forskellige modeller sker som følger:

- Hvor honoraret er baseret på medgået tid og omkostninger, indregnes omsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

- Hvor honorarer er baseret på en fastpriskontrakt, indregnes omsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Det sikres hermed at indregningen først sker, når de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden på balancendagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med de danske datterselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt,

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

| | |
|---|----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |
| Indretning af lejede lokaler | 10-20 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter udskudte skatteaktiver og deposita.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Ikke-fakturerede tjenesteydelser indgår i tilgodehavender og måles efter produktionsmetoden til salgsværdien af det udførte arbejde med tillæg af udlæg og fradrag af acontofakturering. De enkelte ikke-fakturerede tjenesteydelser indregnes som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv og som forudbetalinger fra kunder under finansielle forpligtelser, når acontofaktureringen overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens og moderselskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afkastningsgrad

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

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$