

Kim Schack Holding ApS

Nørregade 44 1. th, 6100 Haderslev
CVR-nr. 35 25 42 34

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.08.20

Kim Schack Madsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 32

Selskabet

Kim Schack Holding ApS
Nørregade 44 1. th
6100 Haderslev
Hjemsted: Haderselv
CVR-nr.: 35 25 42 34
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Kim Schack Madsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea

Dattervirksomhed

Back Up Vikar A/S, Haderslev

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for Kim Schack Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haderslev, den 27. august 2020

Direktionen

Kim Schack Madsen

Til kapitalejeren i Kim Schack Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kim Schack Holding ApS for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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 og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og 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. 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 regnskabsbrugerne 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

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.

Haderslev, den 27. august 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Rasmus Ørskov

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne42777

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	94.143	88.717	96.760	82.158	84.438
Resultat før af- og nedskrivninger	-1.355	-1.344	1.629	1.942	-162
Resultat af primær drift	-2.263	-2.289	623	934	-1.176
Finansielle poster i alt	-16	-12	-37	-13	111
Resultat før skat	-2.280	-2.301	585	921	-1.065
Årets resultat	-1.784	-1.796	481	709	-740

Balance

Samlede aktiver	15.660	16.497	20.116	22.907	15.649
Egenkapital	6.224	8.008	9.804	9.323	8.614

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:					
Driften	2.880	-2.186	1.251	1.940	-6.682
Investeringer	21	21	-198	192	1.299
Finansiering	0	0	0	0	-785
Årets pengestrømme	2.901	-2.165	1.053	2.132	-6.168

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-25%	-20%	5%	8%	-8%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	40%	49%	49%	41%	55%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	233	220	246	204	251

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:
$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje aktier i virksomheder indenfor koncernens virkeområde, der er formidling af vikarservice.

Usikkerhed ved indregning og måling

I koncernregnskabet for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i koncernregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Ledelsen har valgt at indregne værdien af goodwill med til 2.828 t.kr. og et udskudt skatteaktiv med 189 t.kr. Goodwill er opstået i forbindelse med virksomhedsomdanning i 2013 og afskrives over 10 år, og det udskudte skatteaktiv er opstået som følge af skattemæssige fremførte underskud. Det er ledelsens forventning, at der kommer positive resultater og pengestrømme fremadrettet og at goodwillen og skatteaktivet derfor kan fastholdes til den regnskabsmæssige værdi.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for perioden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på -1.783.946 kr. mod -1.796.109 kr. for perioden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på 6.224.226 kr.

Resultatforventningen for 2019 var et resultat før renter og afskrivninger (EBITDA) på 2.000 - 2.200 t.kr. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af lavere vækst i ordretilgangen end forventet, dårligere rentabilitet på opgaverne samt en stigning i de faste personaleomkostninger som følge af investering i medarbejdere til salg og ledelse.

Årets resultat er derfor ikke tilfredsstillende.

Oplysninger om fortsat drift

Selskabet har i regnskabsåret 2020 som følge af COVID-19 virussen, og delvist nedlukning af Danmark, oplevet en omsætningsnedgang.

Selskabet har som følge heraf iværksat en tilpasning af sine personaleresurser samt omkostningsstruktur i det omfang det har været muligt.

Regeringen har som konsekvens af nedlukningen af Danmark, og som understøttelse af erhvervslivet iværksat nogle hjælpepakker og betalingsudskydelser, som selskabet har benyttet sig af.

Hvor længe nedlukningen af landet står på, og hvilke yderligere økonomiske konsekvenser nedlukningen af landet, og de af regeringen iværksatte hjælpepakker vil have for selskabet, vides endnu ikke på nuværende tidspunkt.

Selskabets ledelse har tilkendegivet, at for nuværende har selskabet den nødvendige likviditet til rådighed til at kunne fortsætte driften. Det er dog en væsentlig forudsætning for fortsat drift, at selskabets pengeinstitut fortsat stiller kreditfaciliteterne til rådighed, som blandt andet er betinget af, at de forventede positive resultater realiseres. De forventede positive resultater kan henføres til en forventet betydelig aktivitetsstigning i takt med at samfundet åbnes op igen. Da der er usikkerhed forbundet med hvornår og i hvilket omfang aktivitetsstigningen indtræder, foreligger der således usikkerhed om realisering af forventede resultater og dermed for selskabets fortsatte drift. Det er ledelsens forventning, at de forventede positive resultater realiseres samt at kreditfaciliteterne opretholdes, og årsregnskabet er således aflagt under forudsætning om fortsat drift

Forventet udvikling

På tidspunktet for regnskabsaflæggelsen er selskabet (ligesom resten af Danmark og det meste af verden) påvirket af en omfattende COVID-19 pandemi. Konsekvenserne heraf er endnu usikre og selskabet har indtil nu været negativt påvirket af situationen. Ledelsen følger situationen tæt, men det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage et pålideligt skøn over, hvornår effekten af COVID-19 vil aftage og nettoomsætningen og driften i selskabet normaliseres. Budgettet for 2020 viser et estimeret underskud i en størrelsesorden som ikke forventes at ville påvirke selskabets fortsatte drift eller langsigtede strategi.

Videnressourcer

I selskabets forretningsgrundlag indgår levering af kompetente og ordholdende vikarer. Dette stiller store krav til de medarbejdere, der forestår rekrutteringen og tildelingen af vikarerne, hvorfor selskabets konsulenter er nøglemedarbejdere.

For til stadighed at kunne levere den rigtige løsning er det afgørende, at virksomheden kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau. Det er virksomhedens målsætning at besidde såvel den nyeste viden som en hurtig omstillingsevne.

Særlige risici

Prisrisici

Selskabet er underlagt overenskomster i de brancher, hvor der opereres, og ændringer i disse aftaler kan påvirke selskabets indtjening.

Valutarisici

Selskabet har ikke aktivitet i udlandet og er ikke påvirket af valutarisici. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici

Som følge af selskabets soliditet og finansielle beredskab, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig, direkte effekt på indtjeningen. Der foretages derfor ikke afdækning af renterisici.

Eksternt miljø

Selskabet har vurderet, at den miljømæssige påvirkning af aktiviteten vikarudleje i sig selv er minimal. Det arbejde vikarerne udfører hos selskabets kunder er underlagt de enkelte virksomheders forhold, og ligger uden for det selskabet kan påvirke.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foregår ikke egentlig forskningsaktivitet, men selskabets forretningsgrundlag tilpasses løbende de udfordringer som samarbejdet med mange brancher giver, ligesom det løbende undersøges om de udviklede koncepter kan bruges i andre brancher.

Efterfølgende begivenheder

På tidspunktet for regnskabsaflæggelsen er selskabet (ligesom resten af Danmark og det meste af verden) påvirket af en omfattende COVID-19 pandemi. Konsekvenserne heraf er endnu usikre og selskabet har indtil nu været negativt påvirket af situationen. Ledelsen følger situationen tæt, men det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage et pålideligt skøn over, hvornår effekten af COVID-19 vil aftage og nettoomsætningen og driften i selskabet normaliseres. Budgettet for 2020 viser et estimeret underskud i en størrelsesorden som ikke forventes at ville påvirke selskabets fortsatte drift eller langsigtede strategi. Selskabet har modtaget støtte gennem statens hjælpepakker og forventer på den baggrund at have tilstrækkelig likviditet til at kunne fortsætte driften. Derudover har banken hævet den nuværende driftskredit og støtter selskabets drift ud fra en forudsætning om, at udviklingen i selskabet er positiv.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019	2018	2019	2018	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	94.143.316	88.717.395	-17.499	-27.500
4	Personaleomkostninger	-95.497.847	-90.061.360	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	-1.354.531	-1.343.965	-17.499	-27.500
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-908.840	-944.881	0	0
	Resultat før finansielle poster	-2.263.371	-2.288.846	-17.499	-27.500
5	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.734.271	-1.738.306
	Andre finansielle indtægter	12.657	18.888	0	0
6	Andre finansielle omkostninger	-28.959	-30.913	-41.913	-45.662
	Resultat før skat	-2.279.673	-2.300.871	-1.793.683	-1.811.468
7	Skat af årets resultat	495.727	504.762	9.737	15.359
	Årets resultat	-1.783.946	-1.796.109	-1.783.946	-1.796.109
8	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
Note					
	Goodwill	2.828.211	3.708.390	0	0
9	Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.828.211	3.708.390	0	0
	Grunde og bygninger	702.436	702.436	0	0
	Indretning af lejede lokaler	29.824	48.735	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	35.751	45.501	0	0
10	Materielle anlægsaktiver i alt	768.011	796.672	0	0
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.402.502	12.136.773
12	Deposita	23.037	44.267	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	23.037	44.267	10.402.502	12.136.773
	Anlægsaktiver i alt	3.619.259	4.549.329	10.402.502	12.136.773
13	Igangværende arbejder for fremmed regning	614.543	868.970	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.753.440	9.497.969	0	0
15	Udskudt skatteaktiv	189.476	0	25.112	15.375
	Tilgodehavende selskabsskat	45.000	0	45.000	0
	Andre tilgodehavender	369.943	348.868	0	0
14	Periodeafgrænsningsposter	57.208	120.823	0	0
	Tilgodehavender i alt	8.029.610	10.836.630	70.112	15.375
	Likvide beholdninger	4.011.536	1.110.627	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	12.041.146	11.947.257	70.112	15.375
	Aktiver i alt	15.660.405	16.496.586	10.472.614	12.152.148

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	3.284.379	5.018.650
	Overført resultat	6.099.226	7.883.172	2.814.846	2.864.521
	Egenkapital i alt	6.224.226	8.008.172	6.224.225	8.008.171
15	Hensættelser til udskudt skat	0	306.251	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0	306.251	0	0
16	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.224.487	4.112.883
16	Anden gæld	186.054	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	186.054	0	4.224.487	4.112.883
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	261	224	261	224
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	418.441	323.405	0	0
	Anden gæld	8.831.423	7.858.534	23.641	30.870
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	9.250.125	8.182.163	23.902	31.094
	Gældsforpligtelser i alt	9.436.179	8.182.163	4.248.389	4.143.977
	Passiver i alt	15.660.405	16.496.586	10.472.614	12.152.148

- 17 Eventualforpligtelser
 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 19 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19	125.000	0	7.883.172	8.008.172
Forslag til resultatdisponering	0	0	-1.783.946	-1.783.946
Saldo pr. 31.12.19	125.000	0	6.099.226	6.224.226

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19

Saldo pr. 01.01.19	125.000	5.018.650	2.864.521	8.008.171
Forslag til resultatdisponering	0	-1.734.271	-49.675	-1.783.946
Saldo pr. 31.12.19	125.000	3.284.379	2.814.846	6.224.225

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	-1.783.946	-1.796.109
20 Reguleringer	429.415	452.144
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	3.041.496	488.503
Leverandører af varer og tjenesteydelser	95.036	-74.434
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.158.943	-1.138.037
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.940.944	-2.067.933
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	12.657	18.888
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-28.959	-30.914
Betalt selskabsskat	-45.000	-105.626
Pengestrømme fra driften	2.879.642	-2.185.585
Køb af materielle anlægsaktiver	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	21.230	21.461
Pengestrømme fra investeringer	21.230	21.461
Pengestrømme fra finansiering	0	0
Årets samlede pengestrømme	2.900.872	-2.164.124
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.110.627	3.274.719
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-224	-192
Likvide beholdninger ved årets slutning	4.011.275	1.110.403
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	4.011.536	1.110.627
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-261	-224
I alt	4.011.275	1.110.403

1. Oplysninger om fortsat drift

Selskabet har i regnskabsåret 2020 som følge af COVID-19 virussen, og delvist nedlukning af Danmark, oplevet en omsætningsnedgang.

Selskabet har som følge heraf iværksat en tilpasning af sine personaleresurser samt omkostningsstruktur i det omfang det har været muligt.

Regeringen har som konsekvens af nedlukningen af Danmark, og som understøttelse af erhvervslivet iværksat nogle hjælpepakker og betalingsudskydelse, som selskabet har benyttet sig af.

Hvor længe nedlukningen af landet står på, og hvilke yderligere økonomiske konsekvenser nedlukningen af landet, og de af regeringen iværksatte hjælpepakker vil have for selskabet, vides endnu ikke på nuværende tidspunkt.

Selskabets ledelse har tilkendegivet, at for nuværende har selskabet den nødvendige likviditet til rådighed til at kunne fortsætte driften. Det er dog en væsentlig forudsætning for fortsat drift, at selskabets pengeinstitut fortsat stiller kreditfaciliteterne til rådighed, som blandt andet er betinget af, at de forventede positive resultater realiseres. De forventede positive resultater kan henføres til en forventet betydelig aktivitetsstigning i takt med at samfundet åbnes op igen. Da der er usikkerhed forbundet med hvornår og i hvilket omfang aktivitetsstigningen indtræder, foreligger der således usikkerhed om realisering af forventede resultater og dermed for selskabets fortsatte drift. Det er ledelsens forventning, at de forventede positive resultater realiseres samt at kreditfaciliteterne opretholdes, og årsregnskabet er således aflagt under forudsætning om fortsat drift.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

I koncernregnskabet for 2019 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i koncernregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Ledelsen har valgt at indregne værdien af goodwill med til 2.828 t.kr. og et udskudt skatteaktiv med 149 t.kr. Goodwill er opstået i forbindelse med virksomhedsomdannelse i 2013 og afskrives over 10 år, og det udskudte skatteaktiv er opstået som følge af skattemæssige fremførte underskud. Det er ledelsens forventning, at der kommer positive resultater og pengestrømme fremadrettet og at goodwillen og skatteaktivet derfor kan fastholdes til den regnskabsmæssige værdi.

3. Efterfølgende begivenheder

På tidspunktet for regnskabsafslæggelsen er selskabet (ligesom resten af Danmark og det meste af verden) påvirket af en omfattende COVID-19 pandemi. Konsekvenserne heraf er endnu usikre og selskabet har indtil nu været negativt påvirket af situationen. Ledelsen følger situationen tæt, men det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage et pålideligt skøn over, hvornår effekten af COVID-19 vil aftage og nettoomsætningen og driften i selskabet normaliseres. Budgettet for 2020 viser et estimeret underskud i en størrelsesorden som ikke forventes at ville påvirke selskabets fortsatte drift eller langsigtede strategi. Selskabet har modtaget støtte gennem statens hjælpepakker og forventer på den baggrund at have tilstrækkelig likviditet til at kunne fortsætte driften. Derudover har banken hævet den nuværende driftskredit og støtter selskabets drift ud fra en forudsætning om, at udviklingen i selskabet er positiv.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Personaleomkostninger

Lønninger	87.700.221	83.567.490	0	0
Pensioner	5.464.740	4.567.036	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.015.318	1.731.809	0	0
Andre personaleomkostninger	317.568	195.025	0	0
I alt	95.497.847	90.061.360	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	233	220	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	2.762.297	2.894.419	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK

5. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.734.271	-1.738.306
---	---	---	------------	------------

6. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	41.604	42.196
Renteomkostninger i øvrigt	27.859	29.813	309	3.466
Øvrige finansielle omkostninger	1.100	1.100	0	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	28.959	30.913	309	3.466
I alt	28.959	30.913	41.913	45.662

7. Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat	-495.727	-504.778	-9.737	-15.375
Regulering af skat fra tidligere år	0	16	0	16
I alt	-495.727	-504.762	-9.737	-15.359

8. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-1.734.271	-1.738.306
Overført resultat	-1.783.946	-1.796.109	-49.675	-57.803
I alt	-1.783.946	-1.796.109	-1.783.946	-1.796.109

9. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.19	8.801.785
Kostpris pr. 31.12.19	8.801.785
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-5.093.395
Afskrivninger i året	-880.179
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-5.973.574
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	2.828.211

10. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.19	702.436	191.051	718.783
Kostpris pr. 31.12.19	702.436	191.051	718.783
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	0	-142.316	-673.282
Afskrivninger i året	0	-18.911	-9.750
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	0	-161.227	-683.032
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	702.436	29.824	35.751

11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.19	7.118.123
Kostpris pr. 31.12.19	7.118.123
Opskrivninger pr. 01.01.19	5.018.650
Årets resultat fra kapitalandele	-1.734.271
Opskrivninger pr. 31.12.19	3.284.379
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	10.402.502

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
Back Up Vikar A/S, Haderslev	100%	10.402.502	-1.734.271

12. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.19	23.037
Kostpris pr. 31.12.19	23.037

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

13. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	614.543	868.970	0	0
---	---------	---------	---	---

14. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	21.686	21.203	0	0
Periodisering omkostninger	35.522	99.620	0	0
I alt	57.208	120.823	0	0

15. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.19	164.364	-811.029	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	25.112	504.778	25.112	15.375
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.19	189.476	-306.251	25.112	15.375

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19
Koncern:		
Anden gæld	0	186.054
I alt	0	186.054
Modervirksomhed:		
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	4.224.487
I alt	0	4.224.487

17. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 24 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 214, i alt t.DKK 428.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet kaution for Poulsen ApS' gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 71 t.kr.

Koncernen har stillet kaution for Poulsen ApS' gæld til Nordea Realkreditselskab. Kautionen er maksimeret til 447 t. kr. Gæld til Nordea Realkreditselskab udgør på balancedagen 447 t.kr.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 1.000 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.19 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill, t.DKK 2.828
- Driftsmidler t.DKK 36
- Simple fordringer, t.DKK 6.753

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Kim Schack Madsen	Kapitalejer
-------------------	-------------

Transaktioner	Relation	2019 t.DKK
---------------	----------	---------------

Vederlag til ledelsen fremgår af note 4. Personaleomkostninger.

Mellemværender	31.12.19 t.DKK
----------------	-------------------

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.113
--	-------

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under anlægsaktiver forrentes med 1% p.a. Der er ikke aftalt tidspunkt for indførelse af mellemværendet, idet dette anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder. Der er i året afviklet DKK 118.202 på tilgodehavender hos tilknyttede virksomhed.

20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	908.840	944.881
Finansielle indtægter	-12.657	-18.888
Finansielle omkostninger	28.959	30.913
Skat af årets resultat	-495.727	-504.762
I alt	429.415	452.144

21. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	10	0
Bygninger		100
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

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

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånop-tagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.