

DCB Holding ApS

Østerlandsvej 2

9240 Nibe

CVR-nr. 36732881

Årsrapport 01.10.2016 - 30.09.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.12.2017

Dirigent

Navn: Thomas Hougaard Bonde

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	8
Koncernens balance pr. 30.09.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	17
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

DCB Holding ApS
Østerlandsvej 2
9240 Nibe

CVR-nr.: 36732881
Hjemsted: Aalborg
Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

Bestyrelse

Thomas Hougaard Bonde, formand
Jon Jensen

Direktion

Nils Erik Lindskrog Smith, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gøteborgvej 18
9200 Aalborg SV

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 for DCB Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nibe, den 20.12.2017

Direktion

Nils Erik Lindskrog Smith
direktør

Bestyrelse

Thomas Hougaard Bonde
formand

Jon Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DCB Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DCB Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017, 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. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 20.12.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

René Winther Pedersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	43.328	79.246
Driftsresultat	(1.984)	18.649
Resultat af finansielle poster	(1.405)	(1.672)
Årets resultat	(3.524)	12.244
Samlede aktiver	132.910	132.032
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.412	24.572
Egenkapital	65.851	64.099
Nøgletal		
Egenkapitalens forrentning (%)	(5,4)	19,1
Soliditetsgrad (%)	49,5	48,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet således:

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

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

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

Nøgletal udtrykker

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

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedformål er konstruktion, fremstilling, salg og servicering af kraner og tilbehør.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 3,5 mio. kr. mod et overskud på 12,2 mio. kr. sidste år. Egenkapitalen udgør 65,9 mio. kr. pr. 30.09.2017.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et væsentligt forbedret resultat for det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttofortjeneste		43.328.247	79.246.031
Personaleomkostninger	1	(39.819.474)	(53.941.065)
Af- og nedskrivninger	2	(5.493.271)	(6.655.930)
Driftsresultat		(1.984.498)	18.649.036
Andre finansielle indtægter		23	198.717
Andre finansielle omkostninger		(1.404.610)	(1.870.881)
Resultat før skat		(3.389.085)	16.976.872
Skat af årets resultat	3	(134.850)	(4.733.205)
Årets resultat	4	(3.523.935)	12.243.667

Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Goodwill		37.927.356	40.941.451
Udviklingsprojekter under udførelse		1.005.000	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	38.932.356	40.941.451
Grunde og bygninger		16.071.727	16.009.365
Produktionsanlæg og maskiner		3.000.367	2.373.906
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.323.484	2.670.890
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	1.493.296
Materielle anlægsaktiver	6	23.395.578	22.547.457
Anlægsaktiver		62.327.934	63.488.908
Råvarer og hjælpematerialer		9.726.170	9.019.015
Fremstillede varer og handelsvarer		1.345.680	659.580
Varebeholdninger		11.071.850	9.678.595
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.048.955	22.608.185
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	35.605.262	27.320.172
Andre tilgodehavender		88.449	674.407
Periodeafgrænsningsposter	8	198.913	297.446
Tilgodehavender		58.941.579	50.900.210
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.898	3.898
Værdipapirer og kapitalandele		3.898	3.898
Likvide beholdninger		564.387	7.960.072
Omsætningsaktiver		70.581.714	68.542.775
Aktiver		132.909.648	132.031.683

Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		137.253	137.252
Overkurs ved emission		0	51.504.208
Reserve for udviklingsomkostninger		783.900	0
Overført overskud eller underskud		64.929.518	12.457.881
Egenkapital		65.850.671	64.099.341
Udskudt skat	9	6.538.450	6.567.940
Andre hensatte forpligtelser	10	600.000	0
Hensatte forpligtelser		7.138.450	6.567.940
Gæld til realkreditinstitutter		11.225.250	11.000.077
Bankgæld		12.000.000	25.000.000
Finansielle leasingforpligtelser		1.258.291	1.520.072
Skyldig selskabsskat		1.566.598	2.243.932
Langfristede gældsforpligtelser	11	26.050.139	39.764.081
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	1.026.778	1.314.498
Bankgæld		9.198.873	1.744.979
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	0	665.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.165.762	8.546.674
Skyldig selskabsskat		0	1.692.540
Anden gæld		8.478.975	7.636.630
Kortfristede gældsforpligtelser		33.870.388	21.600.321
Gældsforpligtelser		59.920.527	61.364.402
Passiver		132.909.648	132.031.683
Finansielle instrumenter	13		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	<u>Virksomheds- kapital kr.</u>	<u>Overkurs ved emission kr.</u>	<u>Reserve for udviklings- omkostninger kr.</u>	<u>Overført overskud eller underskud kr.</u>
Egenkapital primo	137.252	51.504.208	0	12.457.881
Kapitalforhøjelse	1	4.999.999	0	0
Overført fra overkurs	0	(56.504.207)	0	56.504.207
Valutakursreguleringer	0	0	0	1.070
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	274.195
Overført til reserver	0	0	783.900	(783.900)
Årets resultat	0	0	0	(3.523.935)
Egenkapital ultimo	<u>137.253</u>	<u>0</u>	<u>783.900</u>	<u>64.929.518</u>
				<u>I alt kr.</u>
Egenkapital primo				64.099.341
Kapitalforhøjelse				5.000.000
Overført fra overkurs				0
Valutakursreguleringer				1.070
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter				274.195
Overført til reserver				0
Årets resultat				(3.523.935)
Egenkapital ultimo				<u>65.850.671</u>

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Driftsresultat		(1.984.498)	18.649.036
Af- og nedskrivninger		5.493.271	6.655.930
Andre hensatte forpligtelser		600.000	0
Ændringer i arbejdskapital	12	(2.279.312)	(43.455.868)
Pengestrømme vedrørende primær drift		1.829.461	(18.150.902)
Modtagne finansielle indtægter		23	198.717
Betalte finansielle omkostninger		(1.404.610)	(1.870.881)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.617.822)	977.883
Pengestrømme vedrørende drift		(2.192.948)	(18.845.183)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.005.000)	(45.211.418)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.412.303)	(24.571.722)
Salg af materielle anlægsaktiver		85.000	427.900
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(3.898)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.332.303)	(69.359.138)
Optagelse af lån		0	38.834.647
Afdrag på lån mv.		(13.324.328)	0
Kontant kapitalforhøjelse		5.000.000	51.641.460
Overtagne aktiver i forbindelse med virksomhedsovertagelse		0	3.943.307
Pengestrømme vedrørende finansiering		(8.324.328)	94.419.414
Ændring i likvider		(14.849.579)	6.215.093
Likvider primo		6.215.093	0
Likvider ultimo		(8.634.486)	6.215.093
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		564.387	7.960.072
Kortfristet gæld til banker		(9.198.873)	(1.744.979)
Likvider ultimo		(8.634.486)	6.215.093

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	33.299.960	43.973.214
Pensioner	4.444.652	6.010.756
Andre omkostninger til social sikring	917.275	1.322.546
Andre personaleomkostninger	1.157.587	2.634.549
	39.819.474	53.941.065
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	74	
	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.	Ledelses- vederlag 2015/16 kr.
Samlet for ledelseskategorier	990.270	1.262.417
	990.270	1.262.417
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.014.095	4.269.967
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.564.176	2.758.963
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(85.000)	(373.000)
	5.493.271	6.655.930
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	164.340	3.135.658
Ændring af udskudt skat	(29.490)	1.714.197
Regulering vedrørende tidligere år	0	(18)
Effekt af ændrede skattesatser	0	(116.632)
	134.850	4.733.205
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(3.523.935)	12.243.667
	(3.523.935)	12.243.667

Koncernens noter

	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	45.211.418	0
Tilgange	0	1.005.000
Kostpris ultimo	45.211.418	1.005.000
Af- og nedskrivninger primo	(4.269.967)	0
Årets afskrivninger	(3.014.095)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.284.062)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.927.356	1.005.000

Udviklingsprojekter

Der er i året aktiveret 1.005 t.kr. fordelt på to projekter, begge med henblik på optimering af selskabets nuværende produkter. Der er tale om udvikling og optimering af to produkter som på nuværende tidspunkt er i en implementeringsfase. Det forventes derfor, at projekterne kan være med til at sikre og vedligeholde salget af eksisterende produkter.

	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	16.855.380	2.664.125	3.443.481	1.493.296
Overførsler	0	0	2.242.732	(2.242.732)
Tilgange	1.250.617	1.195.460	216.790	749.436
Afgange	0	(236.071)	(275.000)	0
Kostpris ultimo	18.105.997	3.623.514	5.628.003	0
Af- og nedskrivninger primo	(846.019)	(290.222)	(772.590)	0
Årets afskrivninger	(1.188.251)	(568.996)	(806.929)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	236.071	275.000	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.034.270)	(623.147)	(1.304.519)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.071.727	3.000.367	4.323.484	0

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
7. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	111.576.115	88.210.240
Foretagne acontofaktureringer	(75.970.853)	(60.890.068)
	35.605.262	27.320.172

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	221.100	0
Materielle anlægsaktiver	961.083	564.140
Hensatte forpligtelser	(132.000)	0
Gældsforpligtelser	(364.407)	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	5.852.674	6.003.800
	6.538.450	6.567.940

Bevægelser i året

Primo	6.567.940
Indregnet i resultatopgørelsen	(29.490)
Ultimo	6.538.450

10. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv.

	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	628.673	950.421	11.225.250	8.708.842
Bankgæld	0	0	12.000.000	0
Finansielle leasingforpligtelser	398.105	364.077	1.258.291	0
Skyldig selskabsskat	0	0	1.566.598	0
	1.026.778	1.314.498	26.050.139	8.708.842

Koncernens noter

	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.393.255)	(9.678.595)
Ændring i tilgodehavender	(8.041.369)	(50.900.210)
Ændring i leverandørgæld mv.	7.155.312	17.122.937
	<u>(2.279.312)</u>	<u>(43.455.868)</u>

13. Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 938 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede banklån. Renteswappen har en hovedstol på 4.697.726 kr. og sikrer en fast rente på 4,75% i restløbetiden på 7 år.

14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Der er indgået operationelle leasingforpligtelser vedrørende leje af kopimaskiner. Restforpligtelsen udgør 5 t.kr. pr. 30.09.2017.

Der er indgået operationelle leasingforpligtelser vedrørende leje af bil. Restforpligtelsen udgør 133 t.kr. pr. 30.09.2017.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme nom. 16.428 t.kr., regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør 16.072 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med Nordea har selskabet afgivet virksomhedspant nom. 12.000 t.kr.

Selskabet har afgivet arbejdsgarantier for i alt 26.726 t.kr.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for DCB Holding ApS nom. 12.000 t.kr.

16. Transaktioner med nærtstående parter

Der er i regnskabsåret ikke konstateret transaktioner med nærtstående parter som ikke er handlet på markeds-mæssige vilkår.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
17. Dattervirk- somheder			
Danish Crane Building A/S	Aalborg	A/S	100,0
Danish Crane Building Ltd	London, England	Ltd	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttotab		(12.500)	(284.185)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(2.465.798)	12.816.003
Andre finansielle indtægter	1	13.929	0
Andre finansielle omkostninger		(305.659)	(411.086)
Resultat før skat		(2.770.028)	12.120.732
Skat af årets resultat	2	66.931	152.960
Årets resultat	3	(2.703.097)	12.273.692

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		77.838.614	88.030.217
Finansielle anlægsaktiver	4	77.838.614	88.030.217
Anlægsaktiver		77.838.614	88.030.217
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.007.821	1.000.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		292.597	2.396.892
Tilgodehavender		2.300.418	3.396.892
Likvide beholdninger		163.465	0
Omsætningsaktiver		2.463.883	3.396.892
Aktiver		80.302.497	91.427.109

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital		137.253	137.252
Overkurs ved emission		0	51.504.208
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.838.614	13.030.217
Overført overskud eller underskud		55.724.597	(542.311)
Egenkapital		66.700.464	64.129.366
Bankgæld		12.000.000	25.000.000
Skyldig selskabsskat		1.566.598	2.243.932
Langfristede gældsforpligtelser		13.566.598	27.243.932
Bankgæld		0	19.934
Anden gæld		35.435	33.877
Kortfristede gældsforpligtelser		35.435	53.811
Gældsforpligtelser		13.602.033	27.297.743
Passiver		80.302.497	91.427.109
Eventualforpligtelser	5		
Transaktioner med nærtstående parter	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	<u>Virksomheds- kapital kr.</u>	<u>Overkurs ved emission kr.</u>	<u>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.</u>	<u>Overført overskud eller underskud kr.</u>
Egenkapital primo	137.252	51.504.208	13.030.217	(542.311)
Kapitalforhøjelse	1	4.999.999	0	0
Overført fra overkurs	0	(56.504.207)	0	56.504.207
Værdireguleringer	0	0	274.195	0
Årets resultat	0	0	(2.465.798)	(237.299)
Egenkapital ultimo	137.253	0	10.838.614	55.724.597
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				64.129.366
Kapitalforhøjelse				5.000.000
Overført fra overkurs				0
Værdireguleringer				274.195
Årets resultat				(2.703.097)
Egenkapital ultimo				66.700.464

Modervirksomhedens noter

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	13.929	0
	13.929	0
	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(66.931)	(152.960)
	(66.931)	(152.960)
	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(2.465.798)	12.816.003
Overført resultat	(237.299)	(542.311)
	(2.703.097)	12.273.692
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		75.000.000
Kostpris ultimo		75.000.000
Opskrivninger primo		13.030.217
Afskrivninger på goodwill		(3.014.095)
Andel af årets resultat		548.297
Udbytte		(8.000.000)
Dagsværdireguleringer		274.195
Opskrivninger ultimo		2.838.614
Regnskabsmæssig værdi ultimo		77.838.614
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden		37.927.356

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

6. Transaktioner med nærtstående parter

Der er i regnskabsåret ikke konstateret transaktioner med nærtstående parter som ikke er handlet på markedsmessige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Manglende sammenlignelighed

Regnskabsåret 2015/16 omfatter en periode på mere end 12 måneder, da det var koncernens første regnskabsår.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

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

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Anvendt regnskabspraksis

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

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

Varebeholdninger

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omfatter kapitalandele, der måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

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

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.