

CC Oscar Holding I A/S

Ove Jensens Alle 35

8700 Horsens

CVR-nr. 37 57 77 23

Årsrapport

21. marts - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16/03 2017

Michael Storgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 21. marts - 31. december 2016	17
Balance pr. 31. december 2016	18
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse 21. marts - 31. december 2016	21
Noter til årsrapporten	22
Anvendt regnskabspraksis	26

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 21. marts - 31. december 2016 for CC Oscar Holding I A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 21. marts - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 1. marts 2017

Direktion

Peter Ryttergaard

Bestyrelse

Eivind Drachmann Kolding
formand

Vilhelm Eigil Hahn-Petersen
næstformand

Peter Ryttergaard

Michael Antitsch Mortensen

Søren Ulslev

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i CC Oscar Holding I A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for CC Oscar Holding I A/S for regnskabsåret 21. marts - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 21. marts - 31. december 2016 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 1. marts 2017

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98

Henrik O. Larsen
statsautoriseret revisor

Nikolaj Møller Hansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	CC Oscar Holding I A/S Ove Jensens Alle 35 8700 Horsens
	CVR-nr.: 37 57 77 23
	Regnskabsperiode: 21. marts - 31. december
	Stiftet: 21. marts 2016
	Regnskabsår: 1. regnskabsår
	Hjemsted: Horsens
Bestyrelse	Eivind Drachmann Kolding, formand Vilhelm Eigil Hahn-Petersen, næstformand Peter Ryttergaard Michael Antitsch Mortensen Søren Ulslev
Direktion	Peter Ryttergaard
Revision	KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dampfærgevej 28 2100 København

Hoved- og nøgletal

Set over perioden kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2016
	<u>21/3 - 31/12</u>
	t.kr.
Hovedtal	
Bruttofortjeneste	-9
Resultat af finansielle poster	29.505
Årets resultat	30.930
Balance	
Balancesum	403.502
Egenkapital	188.983
Pengestrømme fra:	
- driftsaktivitet	-6.510
- investeringsaktivitet	-360.000
- finansieringsaktivitet	372.563
Årets forskydning i likvider	6.053
Nøgletal	
Soliditetsgrad	46,8%
Forrentning af egenkapital	16,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Kapitalfonden CataCaps erhvervelse af aktiemajoriteten i CASA A/S via CC Oscar Holding I A/S

I maj 2016 erhvervede den danske kapitalfond CataCap aktiemajoriteten i CASA A/S via holdingselskaberne CC Oscar Holding I A/S (herefter også "Holdingselskabet") og CC Oscar Holding II A/S. Efter implementeringen af et medarbejderaktieprogram ejer CataCap 53,6% af CC Oscar Holding I A/S, der via CC Oscar Holding II A/S ejer 100% af CASA A/S. Den resterende del af CC Oscar Holding I A/S ejes af CASAs stiftere (del af ledelsen) med 35,7% og CASAs medarbejdere og bestyrelse (via et fælles medarbejderselskab) med 10,7%. Formålet med ejerstrukturen er at give selskabets ledelse og medarbejdere mulighed for via Holdingselskabet at få del i CASA A/S' økonomiske potentiale.

CataCap er medlem af DVCA (Danish Venture Capital and Private Equity Association), og koncernen følger derfor DVCA's anbefalinger for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse. Besøg DVCA's hjemmeside www.dvca.dk for yderligere information om DVCA's anbefalinger.

Koncernen og selskabets væsentligste aktiviteter

Holdingselskabets vedtægtsmæssige formål er at investere i kapitalandele med henblik på at skabe et afkast samt al virksomhed, som efter bestyrelsens skøn er beslægtet hermed.

Holdingselskabets væsentligste aktivitet er at være holdingselskab for CASA A/S.

CASA A/S er blandt Danmarks førende virksomheder inden for udvikling, opførelse, renovering og salg af erhvervsbyggeri og boligejendomme. Selskabet har landsdækkende aktiviteter og ca. 120 ansatte, der primært er beskæftiget med udvikling og projekt-/byggeledelse, mens selve produktionen af selskabets byggerier sker via underentreprenører. CASA A/S' kunder er alle professionelle bygherrer, herunder pensionskasser, kapitalfonde, projektudviklere og almene boligselskaber. Besøg selskabets hjemmeside www.casa-as.dk for yderligere oplysninger.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Holdingselskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på t.kr. 30.930, og Holdingselskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på t.kr. 188.983.

I CASA A/S udgjorde årets omsætning 1.391 mio. kr., hvilket var 293 mio. kr. højere end 2015, svarende til en vækst på 26,7%.

CASA A/S realiserede et resultat før skat på 83,9 mio. kr. (mod 86,7 mio. kr. i 2015), svarende til en indtjeningsmargin før skat på godt 6%. Dette placerer CASA A/S blandt de bedst indtjenende i branchen.

CASA A/S har i 2016 haft et gennemsnitligt antal ansatte på 94 mod 71 i 2015. Samtlige ansatte arbejder i Danmark.

Ledelsesberetning

Forventninger for det kommende år

CASA A/S' (og dermed også Holdingselskabets) forventninger til fremtiden er fortsat positive. Baseret på CASA A/S' ordrebeholdning, pipeline og en række gennemførte tiltag vedrørende driften forventer ledelsen, at væksten i CASA A/S' omsætning fortsætter i 2017, og at driftsindtjeningen/EBITDA (både absolut og relativt i forhold til omsætningen) i 2017 vil ligge over det i 2016 realiserede.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Som totalentreprenør sælger CASA A/S totalentrepriser til sine kunder og køber/afdækker de enkelte elementer af totalentrepriserne hos sine leverandører, herunder rådgivere og underentreprenører. For så vidt angår de dele af selskabets totalentrepriser, der ikke er afdækket med endelige leverandøraftaler på tidspunktet for CASA A/S' indgåelse af totalentreprisekontrakt, er selskabet således (som alle andre totalentreprenører) i perioden frem til endelig kontraktsafdækning af alle forpligtelser eksponeret mod prisstigninger og flaskehalse hos selskabets leverandører.

CASA A/S' kunder er primært institutionelle investorer og private developers, hvis investeringsbehov og -kapacitet er afhængig af de økonomiske konjunkturer, herunder renteniveau, hvilket kan påvirke selskabets salgsmuligheder og indtjening. Nogle af CASA A/S' kontraktsforhold indebærer desuden, at selskabet stiller finansiering til rådighed for sine kunder, og dermed er visse dele af selskabets forretning afhængig af, at selskabet kan tilvejebringe den nødvendige finansiering på vilkår, der svarer til markedsniveauet.

Finansielle risici

Koncernens finansieringsstruktur er sædvanlig for en privat equity-ejet koncern. Direktionen og bestyrelsen vurderer løbende, hvorvidt Holdingselskabets og koncernens kapitalforhold understøtter opnåelsen af de overordnede mål og langsigtet økonomisk vækst. Holdingsselskabet finansieres af dets egenkapital med en solvens på mere end 46%, et akquisitionslån samt et sælgerlån, mens CASA A/S udover egenkapital finansieres af trækingsfaciliteter, leverandørkreditter osv. Varighed og renterisici vurderes kontinuerligt for selskabet og koncernen.

Holdingselskabet har på balancedagen nettorentebærende gæld i størrelsesordenen 209 mio. kr., mens CASA A/S ingen rentebærende gæld har på balancedagen, men derimod bankindestående (likvider) på ca. 82 mio. kr. Koncernens og CASA A/S' likviditet og trækingsfaciliteter vurderes at have et passende niveau i forhold til balancesummen (kapitalforhold), koncernens finansieringsstruktur samt de løbende likviditetsforskydninger, der er en del af CASA A/S' sædvanlige drift. Koncernen vurderes således at have det nødvendige likviditetsmæssige beredskab til at sikre grundlaget for et fremadrettet højt aktivitetsniveau.

Ledelsesberetning

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

Direktionen og bestyrelsen overvåger konstant koncernens ledelsesstruktur og kontrolsystemer for at sikre, at de er betryggende og effektive. Ledelsesopgaverne er baseret på selskabsloven, årsregnskabsloven, koncernselskabernes vedtægter samt bestyrelsens og direktionens forretningsorden. Som følge af at Holdingselskabet er delvist ejet af kapitalfonden CataCap, er koncernen også underlagt DVCA's retningslinjer for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse. I koncernen er på denne baggrund etableret interne procedurer, som løbende videreudvikles og opdateres for at sikre aktiv, sikker og værdiskabende ledelse.

Bestyrelsens sammensætning er beskrevet nedenfor.

Bestyrelsen påser, at direktionen følger de fastlagte mål, strategier og forretningsgange. Direktionen giver systematisk feedback på møder via skriftlig og mundtlig rapportering. Derudover informeres koncernens bankforbindelser løbende om udviklingen i koncernen og CASA A/S' drift. Efter bestyrelsens opfattelse giver dette sammen med de interne forretningsgange en betryggende og effektiv risikostyring og betryggende interne kontroller. Bestyrelsesmøder følger en fast struktur med mindst fem møder om året, hvoraf det ene udgøres af et strategiseminar, hvor visioner, mål og den strategiske plan fastlægges. Formanden er løbende i tæt dialog med CASA A/S' daglige ledelse, herunder på månedlige formandsmøder.

I betragtning af koncernens størrelse og kompleksitet og den tætte dialog mellem ejerne, bestyrelsen, formanden og direktionen har bestyrelsen besluttet ikke på nuværende tidspunkt at etablere et revisionsudvalg, og der er ikke oprettet en intern revisionsafdeling. Bestyrelsen har i stedet besluttet i fællesskab at varetage de opgaver, der ellers ville være henlagt til revisionsudvalget. Til gengæld har bestyrelsen – henset til karakteren af CASA A/S' virksomhed og de kontrakter, selskabet indgår – nedsat et kontraktsudvalg, der har til formål at risikovurdere og godkende CASA A/S' entreprisekontrakter af en vis størrelse og kompleksitet.

For at tiltrække og fastholde ledelsestalenter og -kompetencer i CASA A/S, er der implementeret et medarbejderaktieprogram, der omfatter samtlige medarbejdere i selskabet. Derudover fastsættes direktionens og andre ledende medarbejders vederlag under hensyntagen til opgaver, værdiskabelse og forhold i sammenlignelige virksomheder.

Eivind Drachmann Kolding, formand (tiltrådt 13. juli 2016)

Bestyrelsesformand, CASA A/S

Bestyrelsesformand, CC Oscar Holding II A/S

Bestyrelsesformand, Danmarks Skibskredit A/S

Bestyrelsesmedlem, Den Erhvervsdrivende Fond GI Strand

Bestyrelsesmedlem, NNIT A/S

Vilhelm Eigil Hahn-Petersen, næstformand (tiltrådt 30. maj 2016)

Bestyrelsesformand, Capacent A/S

Ledelsesberetning

Bestyrelsesmedlem, Airhelp Inc.
Bestyrelsesmedlem, CC Explorer Invest ApS
Bestyrelsesmedlem, CC Oscar Invest ApS
Bestyrelsesmedlem, CC Sky Invest ApS
Bestyrelsesmedlem, CC Tool Invest ApS
Bestyrelsesmedlem, G.S.V. Holding A/S
Bestyrelsesmedlem, G.S.V. Materieludlejning A/S
Bestyrelsesmedlem, Lyngsoe Systems A/S
Bestyrelsesmedlem, Lyngsoe Systems Holding A/S
Bestyrelsesmedlem, MobyLife AB
Bestyrelsesmedlem, MobyLife A/S

Bestyrelsesmedlem, MobyLife Drammen A/S
Bestyrelsesmedlem, MobyLife Helsingki Oy
Bestyrelsesmedlem, MobyLife Kongsberg A/S
Bestyrelsesmedlem, MobyLife Ljungby AB
Bestyrelsesmedlem, MobyLife Oy
Bestyrelsesmedlem, Skybrands A/S
Bestyrelsesmedlem, Skybrands Holding A/S
Direktør og bestyrelsesmedlem, CataCap Management A/S
Direktør og bestyrelsesmedlem, CC Track Invest ApS
Direktør, CASA ManCo ApS
Direktør, CataCap DM ApS
Direktør, CataCap OP ApS
Direktør, CC Orange Invest ApS
Direktør, MobyLife DM ApS
Direktør, MyCo ApS
Næstformand, CASA A/S
Næstformand, CC Oscar Holding II A/S
Næstformand, MobyLife A/S
Næstformand, MobyLife DK A/S
Næstformand, MobyLife Holding A/S

Søren Ulslev (tiltrådt 13. juli 2016)

Bestyrelsesformand, Bygningsfonden Den Blå Planet
Bestyrelsesmedlem, CASA A/S
Bestyrelsesmedlem, CC Oscar Holding II A/S
Bestyrelsesmedlem, Verner Overgaards Familiefond
Direktør og bestyrelsesmedlem, IPL Holding A/S
Direktør, Gilla Engineering Advice ApS
Direktør, Gilla Holding ApS

Ledelsesberetning

Michael Mortensen (tiltrådt 30. maj 2016)

Bestyrelsesformand, CASA Finans A/S
Bestyrelsesformand, CASA GIH A/S
Bestyrelsesformand, CASA Holding A/S
Bestyrelsesformand, CASA Management Holding A/S
Bestyrelsesformand, Ejendomsselskabet Af 14. Juni 2013 A/S
Bestyrelsesformand, Ejendomsselskabet Bygholm A/S
Bestyrelsesformand, Ejendomsselskabet CASA A/S
Bestyrelsesformand, Ejendomsselskabet Tornby Strand ApS
Bestyrelsesformand, EXXIT 59 A/S
Bestyrelsesformand, F.M. 11805 HOLDING A/S
Bestyrelsesformand, Finn Mortensen Huse ApS
Bestyrelsesformand, Flex Modul A/S
Bestyrelsesformand, Flex Modul Rental A/S
Bestyrelsesformand, Havnetrekanten A/S
Bestyrelsesformand, Hybel A/S
Bestyrelsesformand, JA Holding A/S
Bestyrelsesformand, K/S Strandlodsvej, København
Bestyrelsesformand, Kryb-I-Ly A/S
Bestyrelsesformand, OPP P-Hus Horsens A/S
Bestyrelsesformand, OPP P-Hus Silkeborg A/S
Bestyrelsesformand, OPP P-hus Skejby A/S
Bestyrelsesformand, Select Development A/S
Bestyrelsesformand, Show You Care ApS
Bestyrelsesformand, Strandholmen A/S
Bestyrelsesformand, Strandlodsvej 15, København ApS
Bestyrelsesformand, Think Bigger Management A/S
Bestyrelsesformand, Taastrup Torv ApS
Bestyrelsesformand, VICH 5701 ApS
Bestyrelsesformand, VT1 Holding ApS
Bestyrelsesformand, W H ApS
Bestyrelsesformand, WH Retail ApS
Bestyrelsesformand, Won Holding ApS
Bestyrelsesformand, Won Hundred Klosterstræde ApS
Bestyrelsesmedlem, Anpartsselskabet Kilden & Mortensen
Bestyrelsesmedlem, CC Copenhagen Residential A/S
Bestyrelsesmedlem, Green Tech Center A/S
Bestyrelsesmedlem, Horsens & Friends A/S

Ledelsesberetning

Bestyrelsesmedlem, Tegkeb A/S
Bestyrelsesmedlem, Torvehallerne A/S
Bestyrelsesmedlem, VICH 5700 ApS
Direktør og bestyrelsesmedlem, M.M. 26 HOLDING A/S
Direktør og bestyrelsesmedlem, Trianglen Aarhus ApS
Direktør, Ejendomsselskabet Hovmarksvej 95 ApS
Direktør, F.M. 16 Holding ApS
Direktør, Hybel M.K.P. Holding ApS
Direktør, Hybel M.K.S.C Holding ApS
Direktør, Trianglen I ApS
Direktør, Trianglen II ApS
Direktør, Trianglen III ApS
Direktør, Trianglen IV ApS
Direktør, Trianglen V ApS

Peter Ryttergaard (tiltrådt 30. maj 2016)

Bestyrelsesmedlem, CASA A/S
Bestyrelsesmedlem, CC Oscar Holding II A/S
Bestyrelsesmedlem, Handicap-Befordring A/S
Bestyrelsesmedlem, Handicap-Befordring Holding A/S
Bestyrelsesmedlem, Kjærulf Pedersen A/S
Bestyrelsesmedlem, MobyLife A/S
Bestyrelsesmedlem, MobyLife AB
Bestyrelsesmedlem, MobyLife AS
Bestyrelsesmedlem, MobyLife DK A/S
Bestyrelsesmedlem, MobyLife Drammen AS
Bestyrelsesmedlem, MobyLife Helsingki Oy
Bestyrelsesmedlem, MobyLife Holding A/S
Bestyrelsesmedlem, MobyLife Kongsberg AS
Bestyrelsesmedlem, MobyLife Ljungby AB
Bestyrelsesmedlem, MobyLife Oy
Direktør og bestyrelsesmedlem, CataCap Management A/S
Direktør og bestyrelsesmedlem, CC Explorer Invest ApS
Direktør og bestyrelsesmedlem, CC Orange Invest ApS
Direktør og bestyrelsesmedlem, CC Oscar Invest ApS
Direktør og bestyrelsesmedlem, CC Sky Invest ApS
Direktør og bestyrelsesmedlem, CC Tool Invest ApS
Direktør og bestyrelsesmedlem, CC Track Invest ApS
Direktør og bestyrelsesmedlem, Ryttergaard Invest A/S
Direktør, Buldus Ejendomme ApS

Ledelsesberetning

Direktør, CASA ManCo ApS
Direktør, CataCap DM ApS
Direktør, CataCap OP ApS
Direktør, Investeringselskabet af 2712 1985 ApS
Direktør, MobyLife DM ApS
Næstformand, G.S.V. Holding A/S
Næstformand, G.S.V. Materieludlejning A/S

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

CC Oscar Holding I A/S fungerer udelukkende som holdingselskab, og koncernens samfundsansvar varetages derfor primært af CASA A/S, der driver sin forretning på baggrund af enkle og klare principper for god forretningsetik. Selskabet blev i 2005 etableret på mottoet "Fordi en aftale er en aftale", og integritet og troværdighed er dermed indbygget i selve fundamentet for selskabets forretning. Vi er ærlige, åbne og ordentlige i samarbejdet med vores kunder og samarbejdspartnere. Vi gør os umage og leverer byggerier af høj kvalitet, til tiden og som aftalt. Vi vil ikke være andet bekendt.

I koncernen anses det for en vigtig samfundsmæssig opgave at tage et medansvar for uddannelsen af morgendagens aktører i byggebranchen. Derfor opfatter vi det som helt naturligt, at vi deler vores viden og indsigt med studerende på landets bygningskonstruktør- og ingeniøruddannelser gennem studieplanlagte praktikperioder. Ansættelsen af praktikanter er desuden en oplagt kanal til rekruttering af de bedste nyuddannede medarbejdere, lige som det understøtter lokale uddannelsesinstitutioner i Horsens og dermed den lokale samfundsudvikling.

Det er derfor et fokusområde og en vedtagen politik, at praktikanter til enhver tid så vidt muligt skal udgøre en vis andel af medarbejderstaben i CASA A/S. Målet er, at antallet af praktikanter til enhver tid skal udgøre ca. 7,5 % af CASA A/S' funktionærer. I 2016 havde CASA A/S 14 bygningskonstruktør- og ingeniørstuderende i praktikforløb, svarende til (i gennemsnit) ca. 8 % af funktionærstaben. Af disse 14 er fem efterfølgende blevet fastansat i selskabet.

For at nå målsætningen om en høj andel af praktikanter, for at tiltrække de bedste praktikanter og for at tilbyde dem en udbytterig og udfordrende praktikperiode har CASA A/S udpeget to erfarne medarbejdere som praktikansvarlige, og som således fastholder fokus på området og har det overordnede ansvar for praktikanternes rekruttering, læring og trivsel.

Ledelsesberetning

Som veldrevet entreprenørvirksomhed har CASA A/S endvidere muligheden for at bidrage til udviklingen af det lokalsamfund, vi er en del af – og vi mener, at det forpligter. Koncernen investerer derfor både tidsmæssige og økonomiske ressourcer i at skabe aktivitet, vækst og arbejdspladser i lokalområdet. I 2016 har CASA A/S således været aktivt involveret i opstarten og driften af "Venture City", et netværk af mentorer og business angels for iværksættere og startup-virksomheder, der skal øge iværksætterfrekvensen i Horsens til gavn for byens vækst, dynamik og udvikling.

Derudover er CASA A/S en aktiv del af lokalsamfundets sports- og kulturliv. Selskabet er således stadionsponsor for CASA Arena Horsens og medstifter af og aktionær i sponsorklubben Horsens & Friends, der arrangerer events og kulturbegivenheder i Horsens Kommune. Endelig er CASA A/S sponsor (Business Plus Partner) for Aarhus som European Capital of Culture i 2017 og er dermed med til at sætte fokus på hele Region Midtjylland som et kreativt og initiativrigt område i vækst.

Menneskerettigheder samt antikorruption, bestikkelse og konkurrencelovgivning

Vi opfatter det som helt åbenbart, at koncernens aktiviteter skal udøves med respekt for og i overensstemmelse med grundlæggende menneskerettigheder, og at koncernen i enhver henseende tager afstand fra korruption og bestikkelse.

I koncernen stiller vi derfor krav til vores leverandører om, at deres medarbejdere (som vores egne) har løn- og arbejdsvilkår, som følger dansk overenskomst for det pågældende område, eller som svarer til sådanne overenskomstvilkår. Derudover indskærper vi vore leverandørers ansvar for indberetning af løn og indeholdelse af A-skat m.v. for deres medarbejdere, og vi forbeholder os ret til at se dokumentation herfor.

Muligvis som følge af at koncernen udelukkende har aktiviteter i Danmark og historisk så godt som udelukkende har anvendt danske leverandører, har vi ikke på noget tidspunkt oplevet tilfælde af (risiko for) brud på menneskerettigheder eller korruption/bestikkelse i forbindelse med udøvelsen af vores virksomhed. Vi har derfor på nuværende tidspunkt ikke (udover ovennævnte om løn- og arbejdsvilkår) fundet det nødvendigt med formaliserede politikker og målsætninger på disse områder, men behovet herfor vil løbende blive vurderet.

Det er endvidere magtpåliggende for koncernen til enhver tid at overholde alle dele af konkurrencelovgivningen, og koncernen har på intet tidspunkt oplevet brud herpå. For at videreføre denne gode praksis introducerer CASA A/S i 2017 en ny Code of Conduct, der sammen med medarbejderorientering og -uddannelse skal sikre fortsat compliance med konkurrencelovgivningen i takt med selskabets vækst.

Ledelsesberetning

Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn

CC Oscar Holding I A/S, og koncernen som helhed, accepterer ikke diskrimination, heller ikke i relation til arbejds- og ansættelsesforhold og til kvinders muligheder i virksomheden, og vi tillægger ikke køn, race, religion mv. nogen betydning ved ansættelse og forfremmelse af medarbejdere.

For det underrepræsenterede køn har vi opstillet måltal for bestyrelsen, mens vi for de øvrige ledelseslag har ligestillingspolitik om at give kvinder lige så gode muligheder som mænd for at udnytte deres kompetencer og opnå ledelsesansvar.

Andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen er 0 % pr. 31. december 2016. Målet er, at kvinder vil udgøre mindst 20% senest i 2020, alternativt mindst 16%, hvis bestyrelsen udvides til seks medlemmer. Kravene til bestyrelsesmedlemmernes kvalifikationer fastsættes til enhver tid på baggrund af virksomhedens behov og er ens for alle, uanset køn.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 21. marts - 31. december 2016

	<u>Note</u>	2016 <u>21/3 - 31/12</u> t.kr.
Bruttotab		-9
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	36.015
Finansielle omkostninger	3	<u>-6.510</u>
Resultat før skat		29.496
Skat af årets resultat	4	<u>1.434</u>
Årets resultat		<u><u>30.930</u></u>
Resultatdisponering	5	

Balance pr. 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> t.kr.
Aktiver		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	<u>396.015</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>396.015</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>396.015</u>
Selskabsskat		<u>1.434</u>
Tilgodehavender		<u>1.434</u>
Likvide beholdninger		<u>6.053</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>7.487</u>
Aktiver i alt		<u><u>403.502</u></u>

Balance pr. 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> t.kr.
Passiver		
Selskabskapital		1.119
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		36.015
Overført resultat		<u>151.849</u>
Egenkapital	7	<u>188.983</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder, langfristet		<u>49.870</u>
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>49.870</u>
Kreditinstitutter		160.675
Gæld til tilknyttede virksomheder, kortfristet		3.965
Anden gæld		<u>9</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>164.649</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>214.519</u>
Passiver i alt		<u><u>403.502</u></u>
Eventualposter m.v.	9	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10	
Nærtstående parter og ejerforhold	11	
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	12	

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 21. marts 2016	0	0	0	0
Kontant kapitalforhøjelse	1.119	0	156.934	158.053
Årets resultat	0	36.015	-5.085	30.930
Egenkapital 31. december 2016	1.119	36.015	151.849	188.983

Pengestrømsopgørelse 21. marts - 31. december 2016

	Note	2016 21/3 - 31/12 t.kr.
Årets resultat		30.930
Reguleringer	13	-30.939
Ændring i driftskapital	14	<u>9</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		0
Renteudbetalinger og lignende		<u>-6.510</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-6.510
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		<u>-360.000</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-360.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		160.675
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		53.835
Kontant kapitalforhøjelse		<u>158.053</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		372.563
Ændring i likvider		6.053
Likvider 21. marts 2016		<u>0</u>
Likvider 31. december 2016		6.053
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger		<u>6.053</u>
Likvider 31. december 2016		6.053

Noter til årsrapporten

	2016
	<u>21/3 - 31/12</u>
	t.kr.
1 Personaleomkostninger	
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>
Selskabets direktør er ikke ansat i selskabet. Der er i regnskabsåret ikke afregnet koncernfee for direktionen da beløbet vurderes at være uvæsentligt.	
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	<u>36.015</u>
	<u>36.015</u>
3 Finansielle omkostninger	
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	2.051
Andre finansielle omkostninger	<u>4.459</u>
	<u>6.510</u>
4 Skat af årets resultat	
Årets aktuelle skat	<u>-1.434</u>
	<u>-1.434</u>
5 Resultatdisponering	
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	36.015
Overført resultat	<u>-5.085</u>
	<u>30.930</u>

Noter til årsrapporten

	2016 t.kr.
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Kostpris 21. marts 2016	0
Tilgang i årets løb	360.000
Kostpris 31. december 2016	360.000
Værdireguleringer 21. marts 2016	0
Årets resultat	36.015
Værdireguleringer 31. december 2016	36.015
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	396.015

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
CC Oscar Holding II A/S	Horsens	100%	396.015	36.015
			396.015	36.015

7 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.119.408 aktier à nominelt kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

8 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 21. marts 2016	Gæld 31. december 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til tilknyttede virksomheder, langfristet	0	49.870	0	53.185
	0	49.870	0	53.185

Noter til årsrapporten

9 Eventualposter m.v.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for CC Oscar Invest ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

CC Oscar Holding I A/S har kautioneret for et datterselskabs forpligtelser overfor to garantiselskaber, der pr. 31. december 2016 havde udstedt arbejdsgarantier for datterselskabet for i alt t.kr. 197.911.

CC Oscar Holding I A/S har desuden kautioneret og stillet et aktiepant (i 100% af aktierne i CC Oscar Holding II A/S) for et tilknyttet selskabs kreditter i to banker. Pr. 31. december 2016 var der ikke trukket på de kautions- og pantsikrede kreditter.

CC Oscar Holding I A/S har endelig stillet et aktiepant (i 100% af aktierne i CC Oscar Holding II A/S) for egen gæld til to banker. Pr. 31. december 2016 udgjorde den pantsikrede gæld t.kr. 160.675, og den bogførte værdi af de pantsatte aktier udgjorde t.kr. 396.015.

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

CC Oscar Invest ApS, Ove Jensens Alle 35, 8700 Horsens, hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Selskabets øvrige nærtstående parter omfatter endvidere selskabets bestyrelse og direktion og deres familiemedlemmer. Derudover omfatter nærtstående parter selskaber, i hvilke ovenstående personer har betydelig interesse.

Transaktioner

Virksomheden har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Noter til årsrapporten

11 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

CC Oscar Invest ApS, Ove Jensens Alle 35, 8700 Horsens
CASA Management Holding A/S, Ove Jensens Alle 35, 8700 Horsens
CASA ManCo ApS, Ove Jensens Alle 35, 8700 Horsens

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet CC Oscar Invest ApS

12 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

For specifikation af honorar til generalforsamlingsvalgt revisor henvises til årsrapporten for CC Oscar Invest ApS.

13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2016
	<u>21/3 - 31/12</u>
	t.kr.
Finansielle omkostninger	6.510
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-36.015
Skat af årets resultat	<u>-1.434</u>
	<u>-30.939</u>

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i anden gæld mv.	<u>9</u>
	<u>9</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CC Oscar Holding I A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i t.kr.

Der er ingen sammenligningstal, idet 2016 er selskabets første regnskabsperiode.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §112 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstrukturering, som er indregnet i den overtagende virksomhed på overtagelsesdagen, og som ikke er aftalt som led i overtagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed i fastlæggelsen af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet efter overtagelsen indregnes i resultatopgørelsen. Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes i udskudt skat.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negativ goodwill indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsesdagen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. mellem virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Sammenlægningen anses som gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssig værdi indregnes på egenkapitalen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32.

Bruttotab er et sammendrag af andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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.

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

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for CC Oscar Holding I A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivning på goodwill tilbageføres ikke.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster der føres direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$