

ALH HOLDING ApS

Lautrupvang 8
2750 Ballerup
CVR-nr. 33867018

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2019

Dirigent

Navn: Christian Leif Hansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	7
Koncernens balance pr. 31.12.2018	8
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	10
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	11
Koncernens noter	12
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

ALH HOLDING ApS

Lautrupvang 8

2750 Ballerup

CVR-nr.: 33867018

Hjemsted: Ballerup

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Christian Leif Hansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for ALH 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 31.05.2019

Direktion

Christian Leif Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ALH HOLDING ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ALH HOLDING ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

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.

København, den 31.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne14986

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabet formål er at agere holdingselskab, herunder at eje kapitalandele i andre selskaber, investering samt hermed forbunden virksomhed.

Koncernens aktiviteter omfatter teknisk rådgivning vedrørende byggeri herunder forsikringsrådgivning, byg-herrerådgivning samt uvildige bygningsundersøgelse og laboratorieanalyser om bygningers tilstand og om udbedring af skader på bygninger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabets resultat efter skat udviser et overskud på 3.468 t.kr. mod 4.299 t.kr. i 2017. Moderselskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 11.113 t.kr. og en egenkapital på 7.588 t.kr.

Koncernen udviser et resultat efter skat på 3.417 t.kr. mod 7.684 t.kr. i 2017. Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på 50.315 t.kr. og en egenkapital på 11.139 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat i moderselskabet og koncernen som tilfredstillende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Nettoomsætning		94.550.541	95.024.171
Andre driftsindtægter		43.980	3.456.111
Vareforbrug		(9.710.438)	(3.445.691)
Andre eksterne omkostninger		(17.060.281)	(17.936.786)
Bruttoresultat		67.823.802	77.097.805
Personaleomkostninger	1	(59.741.222)	(63.641.612)
Af- og nedskrivninger	2	(2.332.957)	(2.361.840)
Driftsresultat		5.749.623	11.094.353
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(879.727)	360.711
Andre finansielle indtægter	3	42.756	14.833
Andre finansielle omkostninger	4	(462.020)	(734.772)
Resultat før skat		4.450.632	10.735.125
Skat af årets resultat	5	(1.034.013)	(3.051.471)
Årets resultat		3.416.619	7.683.654
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		3.000.000	4.200.000
Overført resultat		(934.654)	170.161
Minoritetsinteressers andel af resultatet		1.351.273	3.313.493
		3.416.619	7.683.654

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.806.576	2.057.796
Goodwill		2.797.209	4.157.116
Immaterielle anlægsaktiver	6	4.603.785	6.214.912
Grunde og bygninger		2.393.482	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.184.820	1.258.058
Indretning af lejede lokaler		32.020	52.462
Materielle anlægsaktiver	7	3.610.322	1.310.520
Kapitalandele i associerede virksomheder		906.759	1.786.486
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	100.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		18.470	18.470
Deposita		797.301	783.898
Andre tilgodehavender		470.777	553.076
Udskudt skat	10	0	357.632
Finansielle anlægsaktiver	8	2.193.307	3.599.562
Anlægsaktiver		10.407.414	11.124.994
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.656.917	16.874.262
Igangværende arbejder for fremmed regning		9.227.371	11.474.032
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		798.255	10.692
Udskudt skat	10	44.410	12.463
Andre tilgodehavender		3.366.634	8.876.961
Tilgodehavende selskabsskat		935.183	641.381
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		28.331	0
Periodeafgrænsningsposter		830.896	824.437
Tilgodehavender		32.887.997	38.714.228
Likvide beholdninger		7.019.455	6.867.842
Omsætningsaktiver		39.907.452	45.582.070
Aktiver		50.314.866	56.707.064

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		859.259	1.734.813
Overført overskud eller underskud		3.719.057	3.015.099
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	4.200.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		7.658.316	9.029.912
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		3.480.850	5.955.724
Egenkapital		11.139.166	14.985.636
Udskudt skat	10	4.409.700	5.126.306
Andre hensatte forpligtelser	11	1.157.337	2.427.583
Hensatte forpligtelser		5.567.037	7.553.889
Gæld til realkreditinstitutter		1.488.773	0
Anden gæld		521.900	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	2.010.673	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	119.887	0
Bankgæld	13	5.220.431	8.126.204
Igangværende arbejder for fremmed regning		55.507	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.678.867	2.392.204
Gæld til associerede virksomheder		0	333.316
Skyldig selskabsskat		2.398.017	4.594.882
Anden gæld		21.125.281	18.720.933
Kortfristede gældsforpligtelser		31.597.990	34.167.539
Gældsforpligtelser		33.608.663	34.167.539
Passiver		50.314.866	56.707.064
Associerede virksomheder	9		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	80.000	1.734.813	3.015.099	4.200.000
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	(949.000)	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(4.200.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	1.712.410	0
Årets resultat	0	(875.554)	(59.452)	3.000.000
Egenkapital ultimo	80.000	859.259	3.719.057	3.000.000

	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.955.724	14.985.636
Effekt af virksomhedssalg o.l.	(111.000)	(1.060.000)
Udbetalt ordinært udbytte	(2.311.450)	(6.511.450)
Øvrige egenkapitalposter	(1.404.049)	308.361
Årets resultat	1.351.625	3.416.619
Egenkapital ultimo	3.480.850	11.139.166

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		5.749.623	11.094.360
Af- og nedskrivninger		2.332.957	2.361.839
Andre hensatte forpligtelser		(1.270.246)	(1.050.902)
Ændringer i arbejdskapital	14	8.593.513	(3.140.319)
Andre reguleringer		308.361	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		15.714.208	9.264.978
Modtagne finansielle indtægter		42.756	14.833
Betalte finansielle omkostninger		(462.020)	(734.777)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(3.943.932)	(66.273)
Pengestrømme vedrørende drift		11.351.012	8.478.761
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(306.598)	(1.344.293)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.715.034)	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	11.871
Køb af finansielle anlægsaktiver		(13.403)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		182.299	0
Køb af virksomheder		(1.060.000)	(25.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.912.736)	(1.357.422)
Optagelse af lån		(775.213)	1.219.876
Udbetalt udbytte		(6.511.450)	(7.423.845)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(7.286.663)	(6.203.969)
Ændring i likvider		151.613	917.370
Likvider primo		6.867.842	5.950.472
Likvider ultimo		7.019.455	6.867.842

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	57.656.979	60.357.355
Pensioner	1.581.056	2.684.277
Andre omkostninger til social sikring	503.187	599.980
	59.741.222	63.641.612
 Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	89	94
	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.917.725	1.744.936
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	415.232	616.904
	2.332.957	2.361.840
	2018 kr.	2017 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	10.214	0
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	21.902	184
Øvrige finansielle indtægter	10.640	14.649
	42.756	14.833
	2018 kr.	2017 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	31.837	2.651
Valutakursreguleringer	6.768	53.773
Øvrige finansielle omkostninger	423.415	678.348
	462.020	734.772
	2018 kr.	2017 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.923.341	3.254.215
Ændring af udskudt skat	(744.741)	(204.578)
Regulering vedrørende tidligere år	(144.587)	1.834
	1.034.013	3.051.471

Koncernens noter

	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.468.902	11.212.645
Tilgange	306.598	0
Kostpris ultimo	2.775.500	11.212.645
Af- og nedskrivninger primo	(411.106)	(7.055.529)
Årets afskrivninger	(557.818)	(1.359.907)
Af- og nedskrivninger ultimo	(968.924)	(8.415.436)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.806.576	2.797.209
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	610.904
Tilgange	2.414.703	0
Afgange	0	0
Kostpris ultimo	2.414.703	610.904
Af- og nedskrivninger primo	0	(558.442)
Årets afskrivninger	(21.221)	(20.442)
Tilbageførsel ved afgange	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(21.221)	(578.884)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.393.482	32.020

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.	Andre værdis- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
8. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	47.500	100.000	18.470	783.898
Tilgange	0	0	0	13.403
Afgange	0	(100.000)	0	0
Kostpris ultimo	47.500	0	18.470	797.301
Opskrivninger primo	1.738.986	0	0	0
Årets opskrivninger	(875.554)	0	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger	(4.173)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	859.259	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	906.759	0	18.470	797.301

	Andre tilgode- havender kr.	Udskudt skat kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	553.076	357.632
Tilgange	4.026	0
Afgange	(86.325)	(357.632)
Kostpris ultimo	470.777	0
Opskrivninger primo	0	0
Årets opskrivninger	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	470.777	0

	Hjemsted	Ejer- andel %
9. Associerede virksomheder		
Sedgwick Nordic ApS	Ballerup	45,0

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	366.495	472.736
Materielle anlægsaktiver	(16.080)	(85.273)
Tilgodehavender	4.210.101	4.368.748
Gældsforpligtelser	(167.974)	0
Fremførbare skattemæssige underskud	(27.252)	0
	4.365.290	4.756.211

Bevægelser i året

Primo	4.756.211
Indregnet i resultatopgørelsen	(744.741)
Regulering udskudt skat primo	353.820
Ultimo	4.365.290

11. Andre hensatte forpligtelser

Beløbet omfatter earn-out forpligtelse.

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	119.887	1.488.773
Anden gæld	0	521.900
	119.887	2.010.673

13. Bankgæld

Regnskabsposterne "Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser" samt kortfristet "Bankgæld" indeholder udbetaling til skadelidte på vegne af kunder finansieret ved selvstændige kreditfaciliteter med træk på 8 mio. kr. pr. 31.12.2018.

	2018 kr.	2017 kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	6.180.311	(4.667.810)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.413.202	1.527.491
	8.593.513	(3.140.319)

Koncernens noter

15. 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.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværende med banken i Leif Hansen Gruppen ApS har ALH Holding ApS, til fordel for Leif Hansen Gruppen ApS, stillet sikker i form af pant i unoterede anparter i Leif Hansen Gruppen ApS.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
17. Dattervirk- somheder					
Leif Hansen Gruppen ApS	Ballerup	ApS	72,3	8.955.456	3.288.601
Sedgwick Leif Hansen A/S	Ballerup	A/S	80,0	8.134.144	4.301.614
Bygge -& Miljøteknik af 14. august 2001 A/S under frivillig likvidation	Ballerup	A/S	90,0	348.539	0
Leif Hansen Byggeherrerådgivning ApS	Ballerup	ApS	90,0	961.175	(212.398)
LH Siunnersorti ApS	Sermersooq - Nuuk	ApS	100,0	1.124.783	(35.737)
LHB Nuuk ApS	Sermersooq - Nuuk	ApS	100,0	(95.244)	29.756
Goritas A/S	Ballerup	A/S	85,0	2.333.192	128.333

ALH Holding ApS ejer 72,34 af kapitalen i Leif Hansen Gruppen ApS.

Øvrige dattervirksomheder er ejet indirekte via Leif Hansen Gruppen ApS. De anførte ejerandele angiver Leif Hansen Gruppen ApS ejerandele, hvorfor ALH Holding ApS ejerandel udgør 72.34% af de anførte ejerandele.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(50.000)	(7.500)
Driftsresultat		(50.000)	(7.500)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.482.960	4.314.665
Andre finansielle indtægter	2	21.902	13.792
Andre finansielle omkostninger	3	(29.034)	(23.311)
Resultat før skat		3.425.828	4.297.646
Skat af årets resultat	4	12.569	3.784
Årets resultat		3.438.397	4.301.430
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		3.000.000	4.200.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		762.960	64.664
Overført resultat		(324.563)	36.766
		3.438.397	4.301.430

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.582.387	8.349.427
Finansielle anlægsaktiver	5	7.582.387	8.349.427
Anlægsaktiver		7.582.387	8.349.427
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.582.674	597.698
Udskudt skat	6	0	12.463
Tilgodehavende selskabsskat		935.183	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		12.569	0
Tilgodehavender		3.530.426	610.161
Likvide beholdninger		0	848.020
Omsætningsaktiver		3.530.426	1.458.181
Aktiver		11.112.813	9.807.608

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.161.364	398.404
Overført overskud eller underskud		3.316.893	3.641.456
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	4.200.000
Egenkapital		7.558.257	8.319.860
Bankgæld		98	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.825.454	688.816
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	243.848
Anden gæld		729.004	555.084
Kortfristede gældsforpligtelser		3.554.556	1.487.748
Gældsforpligtelser		3.554.556	1.487.748
Passiver		11.112.813	9.807.608
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	80.000	398.404	3.641.456	4.200.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(4.200.000)
Årets resultat	0	762.960	(324.563)	3.000.000
Egenkapital ultimo	80.000	1.161.364	3.316.893	3.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				8.319.860
Udbetalt ordinært udbytte				(4.200.000)
Årets resultat				3.438.397
Egenkapital ultimo				7.558.257

Modervirksomhedens noter

	2018	2017
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2018 kr.	2017 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	13.608
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	21.902	184
	21.902	13.792
	2018 kr.	2017 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	4.114	0
Øvrige finansielle omkostninger	24.920	23.311
	29.034	23.311
	2018 kr.	2017 kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	0	(3.784)
Refusion i sambeskatning	(12.569)	0
	(12.569)	(3.784)
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		3.701.022
Kostpris ultimo		3.701.022
Opskrivninger primo		4.648.405
Andel af årets resultat		3.482.960
Udbytte		(4.250.000)
Opskrivninger ultimo		3.881.365
Regnskabsmæssig værdi ultimo		7.582.387

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
6. Udskudt skat		
Fremførbare skattemæssige underskud	0	12.463
	0	12.463
Bevægelser i året		
Primo	12.463	
Indregnet i resultatopgørelsen	(12.463)	
Ultimo	0	

7. 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.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværende med banken i Leif Hansen Gruppen ApS har ALH Holding ApS, til fordel for Leif Hansen Gruppen ApS, stillet sikker i form af pant i unoterede anparter i Leif Hansen Gruppen ApS.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C, idet koncernen i 2017 og 2018 overskrider grænserne for udarbejdelse af koncernregnskab.

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

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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, 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 selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. 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. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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

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.

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

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

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, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwill-beløbet 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. Brugs-tiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 0-7 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Koncernregnskab

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

Associerede 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 associerede 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 associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholds- mæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwill- beløbet 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. Brugs- tiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 0-7 år.

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

Moderselskab

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindings- værdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter noterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettore- alisationsværdi, hvis denne er lavere.

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 en- kelte 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 med- gåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, af- hængigt 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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

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 earn-out forpligtelse.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende 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.

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 og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.