Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Telefon 36 10 20 30
Telefax 36 10 20 40
www.deloitte.dk

LMP Holding ApS

Ålekistevej 50
3250 Gilleleje
CVR-nr. 27957722

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2017

Dirigent

Navn: Frank Schou Kruse

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	10
Koncernens balance pr. 31.12.2016	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed
LMP Holding ApS
Ålekistevej 50
3250 Gilleleje

CVR-nr.: 27957722
Hjemsted: Gribskov
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse
Mogens Kruse Pedersen, formand
Frank Schou Kruse
Linda Schou Kruse Pedersen

Direktion
Frank Schou Kruse

Revisor
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for LMP 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gilleleje, den 30.05.2017

Direktion

Frank Schou Kruse

Bestyrelse

Mogens Kruse Pedersen formand	Frank Schou Kruse	Linda Schou Kruse Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i LMP Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LMP Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 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 regnskabsbrugerne 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.

København, den 30.05.2017

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Thomas Frommelt Hertz
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	107.315	96.488	107.485	96.186	101.050
Driftsresultat	3.816	5.503	7.238	(3.027)	2.554
Resultat af finansielle poster	(1.523)	(1.494)	(2.352)	(1.357)	(1.972)
Årets resultat	1.841	3.151	3.720	(3.346)	406
Samlede aktiver	147.323	115.622	106.399	108.669	126.712
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.796	7.262	3.577	4.813	4.814
Egenkapital inkl. minoriteter	37.631	35.902	32.835	29.310	32.659
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	92.378	69.790	39.113	38.973	74.222
Nettorentebærende gæld	55.589	34.822	10.948	15.759	48.185
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	4,1	7,9	18,5	(7,8)	3,4
Finansiel gearing	1,5	1,0	0,3	0,5	1,5
Egenkapitalens forrentning (%)	5,0	9,2	12,0	(10,8)	1,3
Soliditetsgrad (%)	25,5	31,1	30,9	27,0	25,8

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	**Beregningsformel**	**Nøgletal udtrykker**
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	EBITA x 100 / Gns. investeret kapital inkl. goodwill	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiel gearing	Nettorentebærende gæld / Egenkapital inkl. minoriteter	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	Årets resultat x 100 / Gns. egenkapital inkl. minoriteter	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	Egenkapital inkl. minoriteter x 100 / Samlede aktiver	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

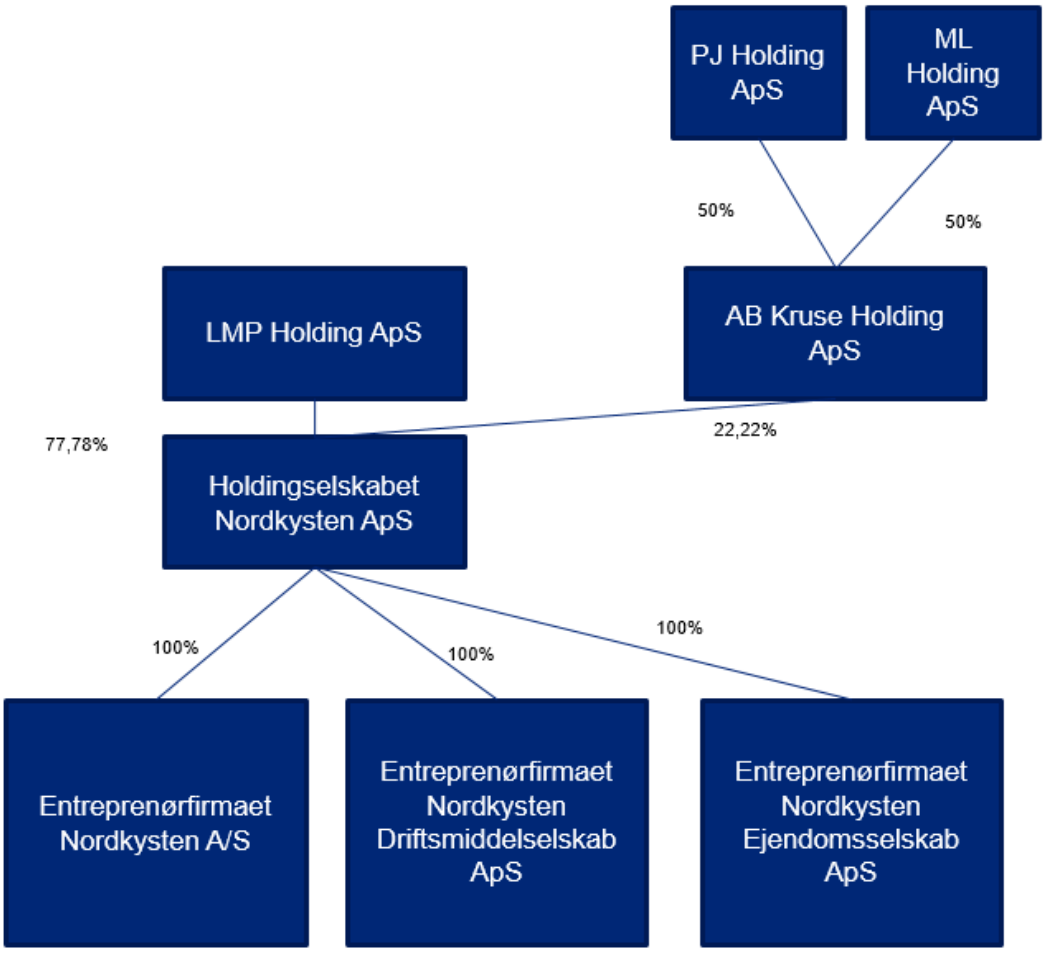
Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder ikvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt Nordkysten-koncern



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet
Koncernens hovedaktivitet består i entreprenør- og jordarbejde i forbindelse med bygge- og anlægsopgaver, udlejning af driftsmateriel til entreprenør- og jordarbejde, samt udlejning af ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold
Koncernen har i regnskabsåret realiseret et overskud før skat på 2.293 t.kr. mod et overskud før skat på 4.009 t.kr. sidste år. Koncernens ledelse anser årets resultat for utilfredsstillende.

Nordkysten opfører sig ansvarligt overfor sine omgivelser og interessenter

CSR politikken omhandler 7 hovedpunkter herunder god ledelse, menneskerettigheder, arbejdsforhold, miljøforhold, god forretningsetik, forbruger/kundeforhold, lokal samfundsudvikling og involvering.

Kundetilfredshedsanalyser afdækker løbende kunderelationen og er typisk kendetegnet ved loyale forløb over en lang årrække. Kundetilfredsheden er uændret fra sidste år.

God ledelse skal i væsentlig grad sikre medarbejdernes langsigtede trivsel. De basale menneskerettigheder er på plads som en velanskrevet dansk erhvervsvirksomhed med overenskomster indeholdende rettigheder, pligter og medindflydelse i dagligdagen, samt et sikkert arbejdsmiljø for medarbejderne og virksomheden tager klart afstand fra *social dumping*. Virksomheden bidrager desuden aktivt til en faglig bærerdygtighed i samfundet ved blandt andet at uddanne elever inden for forskellige arbejdsområder. Samtlige medarbejdere i virksomheden er scannet for ordblindhed i 2016 og der er gennemført undervisning for et hold i løbet af efteråret. Et nyt hold er startet op i 2017.

I Nordkysten arbejder vi meget med det fysiske og psykiske arbejdsmiljø.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling
Det vurderes, at der ikke knytter sig særlige usikkerheder til indregning og måling af regnskabselementerne i årsrapporten.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling
Der har ikke været usædvanlige forhold, der har indflydelse på årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2016 – 31. december 2016.

Forventet udvikling
Vejrliget er en af de afgørende punkter for selskabets resultat, således at selskabet kan gennem¬føre og udføre arbejdsopgaverne planmæssigt.

I 2017 fortsætter Nordkysten at have fokus på forretnings- og markedsudvikling, produktionsprocesserne samt en effektivisering, optimering og udvikling af organisationen. Dette forventes at resultatet for 2017 bliver positivt.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Der knytter sig ikke særlige risici til koncernen udover, hvad der er normalt for entreprenørbranchen, som er kendetegnet ved et stort antal aktører og en betydelig konkurrence.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Bruttofortjeneste		**107.314.599**	**96.488**
Personaleomkostninger	1	(96.837.577)	(86.278)
Af- og nedskrivninger	2	(6.661.117)	(4.707)
Driftsresultat		**3.815.905**	**5.503**
Andre finansielle indtægter	3	95.711	99
Andre finansielle omkostninger	4	(1.618.331)	(1.593)
Resultat før skat		**2.293.285**	**4.009**
Skat af årets resultat	5	(452.209)	(858)
Årets resultat	6	**1.841.076**	**3.151**

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Grunde og bygninger		26.812.667	27.158
Produktionsanlæg og maskiner		31.441.541	23.896
Materielle anlægsaktiver	7	**58.254.208**	**51.054**
Deposita		48.866	49
Finansielle anlægsaktiver	8	**48.866**	**49**
Anlægsaktiver		**58.303.074**	**51.103**
Råvarer og hjælpematerialer		1.375.275	1.217
Varebeholdninger		**1.375.275**	**1.217**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		74.535.844	49.196
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	8.799.648	10.182
Andre tilgodehavender		2.666.333	1.553
Tilgodehavende selskabsskat		14.294	0
Periodeafgrænsningsposter		1.321.601	1.260
Tilgodehavender		**87.337.720**	**62.191**
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	96
Værdipapirer og kapitalandele		**0**	**96**
Likvide beholdninger		**307.367**	**1.015**
Omsætningsaktiver		**89.020.362**	**64.519**
Aktiver		**147.323.436**	**115.622**

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for opskrivninger		5.808.137	5.808
Overført overskud eller underskud		23.126.508	21.846
Forslag til udbytte for regnskabsåret		206.800	202
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		**29.266.445**	**27.981**
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		**8.364.639**	**7.921**
Egenkapital		**37.631.084**	**35.902**
Udskudt skat	10	4.856.318	4.293
Andre hensatte forpligtelser		300.000	550
Hensatte forpligtelser		**5.156.318**	**4.843**
Gæld til realkreditinstitutter		8.899.899	9.423
Finansielle leasingforpligtelser		16.985.379	11.874
Langfristede gældsforpligtelser	11	**25.885.278**	**21.297**
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	5.702.697	5.082
Bankgæld		24.322.451	9.387
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.793.212	280
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.633.186	16.688
Skyldig selskabsskat		0	71
Anden gæld		22.199.210	22.072
Kortfristede gældsforpligtelser		**78.650.756**	**53.580**
Gældsforpligtelser		**104.536.034**	**74.877**
Passiver		**147.323.436**	**115.622**
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Koncernforhold	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds-kapital kr.	Reserve for opskriv-ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs-året kr.
Egenkapital primo	125.000	5.808.137	21.846.169	202.400
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(202.400)
Øvrige egenkapitalposteringer	0	0	89.936	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(19.786)	0
Årets resultat	0	0	1.210.189	206.800
Egenkapital ultimo	**125.000**	**5.808.137**	**23.126.508**	**206.800**

	Egenkapital tilhørende minoritets-interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	7.920.512	35.902.218
Udbetalt ordinært udbytte	0	(202.400)
Øvrige egenkapitalposteringer	25.693	115.629
Skat af egenkapitalbevægelser	(5.652)	(25.438)
Årets resultat	424.086	1.841.075
Egenkapital ultimo	**8.364.639**	**37.631.084**

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Driftsresultat		3.815.905	5.503
Af- og nedskrivninger		6.661.117	4.707
Andre hensatte forpligtelser		(250.000)	0
Ændringer i arbejdskapital	12	(15.719.706)	(29.801)
Pengestrømme vedrørende primær drift		**(5.492.684)**	**(19.591)**
Modtagne finansielle indtægter		95.711	99
Betalte finansielle omkostninger		(1.618.331)	(1.593)
Pengestrømme vedrørende drift		**(7.015.304)**	**(21.085)**
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(14.795.619)	(7.262)
Salg af materielle anlægsaktiver		934.294	1.377
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	3.224
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		130.533	153
Pengestrømme vedrørende investeringer		**(13.730.792)**	**(2.508)**
Optagelse af lån		10.290.115	5.003
Afdrag på lån mv.		(5.081.595)	(4.778)
Udbetalt udbytte		(202.400)	(200)
Pengestrømme vedrørende finansiering		**5.006.120**	**25**
Ændring i likvider		**(15.739.976)**	**(23.568)**
Likvider primo		(8.275.108)	15.293
Likvider ultimo		**(24.015.084)**	**(8.275)**
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		307.367	1.015
Værdipapirer		0	96
Kortfristet gæld til banker		(24.322.451)	(9.386)
Likvider ultimo		**(24.015.084)**	**(8.275)**

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	85.042.999	74.961
Pensioner	5.682.315	5.232
Andre omkostninger til social sikring	2.586.266	2.619
Andre personaleomkostninger	3.525.997	3.466
	96.837.577	**86.278**
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	**193**	**187**

	2016 kr.	2015 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.866.838	5.500
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	794.279	(793)
	6.661.117	**4.707**

	2016 kr.	2015 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	80.315	90
Dagsværdireguleringer	15.396	9
	95.711	**99**

	2016 kr.	2015 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	0	273
Renteomkostninger i øvrigt	1.203.706	1.109
Øvrige finansielle omkostninger	414.625	211
	1.618.331	**1.593**

	2016 kr.	2015 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	71
Ændring af udskudt skat	537.880	787
Regulering vedrørende tidligere år	(85.671)	0
	452.209	**858**

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	206.800	202
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	(453)
Overført resultat	1.210.190	2.692
Minoritetsinteressers andel af resultatet	424.086	710
	1.841.076	**3.151**

	Grunde og bygninger kr.	Produktions-anlæg og maskiner kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	24.197.405	124.671.375
Tilgange	255.020	14.540.599
Afgange	0	(32.670.912)
Kostpris ultimo	**24.452.425**	**106.541.062**
Opskrivninger primo	9.573.580	0
Opskrivninger ultimo	**9.573.580**	**0**
Af- og nedskrivninger primo	(6.612.550)	(100.774.686)
Årets afskrivninger	(600.788)	(5.266.050)
Tilbageførsel ved afgange	0	30.941.215
Af- og nedskrivninger ultimo	**(7.213.338)**	**(75.099.521)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**26.812.667**	**31.441.541**
Ikke ejede aktiver	**-**	**21.867.549**

	Deposita kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	48.866
Kostpris ultimo	**48.866**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**48.866**

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
9. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	88.979.751	53.465
Foretagne acontofaktureringer	(80.180.103)	(43.283)
	8.799.648	**10.182**

	2016 kr.	2015 t.kr.
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	4.885.000	4.867
Tilgodehavender	4.070.000	935
Hensatte forpligtelser	(66.000)	(121)
Gældsforpligtelser	(37.000)	(38)
Fremførbare skattemæssige underskud	(3.995.682)	(1.350)
	4.856.318	**4.293**
Bevægelser i året		
Primo	4.293.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	563.318	
Ultimo	**4.856.318**	

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	537.105	559	8.899.899	6.851.519
Finansielle leasingforpligtelser	5.165.592	4.523	16.985.379	324.685
	5.702.697	**5.082**	**25.885.278**	**7.176.204**

	2016 kr.	2015 t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(158.275)	(303)
Ændring i tilgodehavender	(25.147.039)	(25.129)
Ændring i leverandørgæld mv.	9.585.608	(4.369)
	(15.719.706)	**(29.801)**

Koncernens noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 26.813 t.kr. af pantsatte ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er stillet virksomhedspant i Entreprenørfirmaet Nordkysten A/S. Pantet omfatter tilgodehavender fra salg af vare og tjenesteydelser samt varelager, dog maksimalt 20 mio. kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 75.680 t.kr.

Koncernens finansielt leasede driftsmateriel og inventar til en bogført værdi på 21.868 t.kr. er stillet til sikkerhed for leasinggæld på 22.151 t.kr.

Koncernen har stillet arbejdsgarantier på i alt 27.741 t.kr.

14. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

LMP Holding ApS, Gilleleje

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Holdingselskabet Nordkysten ApS, Gilleleje

	Hjemsted	Rets-form	Ejer-andel %
15. Dattervirk-somheder			
Holdingselskabet Nordkysten ApS	Gilleleje	ApS	77,8

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Bruttotab		**(7.500)**	**(8)**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.484.499	2.483
Andre finansielle indtægter	1	73.395	6
Andre finansielle omkostninger	2	(152.406)	(55)
Resultat før skat		**1.397.988**	**2.426**
Skat af årets resultat	3	19.000	14
Årets resultat	4	**1.416.988**	**2.440**

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		29.280.008	27.725
Udskudt skat		47.000	28
Finansielle anlægsaktiver	5	**29.327.008**	**27.753**
Anlægsaktiver		**29.327.008**	**27.753**
Andre tilgodehavender		1.023.075	1.050
Tilgodehavende selskabsskat		14.294	14
Tilgodehavender		**1.037.369**	**1.064**
Likvide beholdninger		**207.914**	**421**
Omsætningsaktiver		**1.245.283**	**1.485**
Aktiver		**30.572.291**	**29.238**

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		15.982.884	14.428
Overført overskud eller underskud		12.951.761	13.226
Forslag til udbytte for regnskabsåret		206.800	202
Egenkapital		**29.266.445**	**27.981**
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.183.559	1.138
Anden gæld		122.287	119
Kortfristede gældsforpligtelser		**1.305.846**	**1.257**
Gældsforpligtelser		**1.305.846**	**1.257**
Passiver		**30.572.291**	**29.238**
Eventualforpligtelser	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds-kapital kr.	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs-året kr.
Egenkapital primo	125.000	14.428.234	13.226.072	202.400
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(202.400)
Øvrige egenkapitalposteringer	0	70.151	0	0
Årets resultat	0	1.484.499	(274.311)	206.800
Egenkapital ultimo	**125.000**	**15.982.884**	**12.951.761**	**206.800**

	I alt kr.
Egenkapital primo	27.981.706
Udbetalt ordinært udbytte	(202.400)
Øvrige egenkapitalposteringer	70.151
Årets resultat	1.416.988
Egenkapital ultimo	**29.266.445**

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	73.395	6
	73.395	**6**

	2016 kr.	2015 t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	45.641	47
Renteomkostninger i øvrigt	105.514	7
Øvrige finansielle omkostninger	1.251	1
	152.406	**55**

	2016 kr.	2015 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	(14)
Ændring af udskudt skat	(19.000)	0
	(19.000)	**(14)**

	2016 kr.	2015 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	206.800	202
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.484.499	2.483
Overført resultat	(274.311)	(245)
	1.416.988	**2.440**

Modervirksomhedens noter

	Kapital-andele i tilknyttede virk-somheder kr.	Udskudt skat kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	13.297.124	28.000
Tilgange	0	19.000
Kostpris ultimo	**13.297.124**	**47.000**
Opskrivninger primo	14.428.234	0
Andel af årets resultat	1.484.499	0
Andre reguleringer	70.151	0
Opskrivninger ultimo	**15.982.884**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**29.280.008**	**47.000**

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

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.

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. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter koncernens nettoomsætning, vareforbrug, ændring i varebeholdninger og igangværende arbejder for fremmed regning, tillæg af andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og 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.

Vareforbrug

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

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 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 anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

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).

Balance
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 leasingydelser.

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

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år

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 modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Ved køb af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor under koncernregnskab.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi 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 (entreprisekontrakter) måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Anvendt regnskabspraksis

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 en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, 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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat
Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

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

Værdipapirer og kapitalandele
Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 forventede tab på igangværende arbejder for fremmed regning, samt omkostninger til 1 og 5 års gennemgang.

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 leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler
Leasingydelser 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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder
Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen
Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Der

Anvendt regnskabspraksis

er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt 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 moderselskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.