

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S  
GlobeNewswire

Faaborg, den 30. oktober 2013  
Selskabsmeddelelse nr. 13/2013

## Delårsrapport for SKAKO A/S for 1. januar – 30. september 2013

*"SKAKO koncernens fortsættende aktiviteter har i tredje kvartal 2013 realiseret et positivt resultat. Resultat af primær drift blev +3,3 mio. kr. og den fri pengestrøm blev +7,2 mio. kr. udtaler Finn Buus Nielsen, CEO i SKAKO A/S."*

### Resume

Bestyrelsen har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. januar – 30. september 2013 for SKAKO A/S.

For de fortsættende aktiviteter (SKAKO Vibration og SKAKO Concrete) oplyses følgende for 1. januar – 30. september 2013 sammenholdt med 1. januar – 30. september 2012:

- Periodens omsætning blev 240,5 mio. kr. (2012: 278,0 mio. kr.)
- Resultat af primær drift blev -3,8 mio. kr. (2012: +12,1 mio. kr.), hvilket er en forbedring i forhold til 1. halvår 2013 på +7,1 mio. kr. Resultatet i perioden er negativt påvirket af lav omsætning i SKAKO Concrete, som følge af svigtende ordreindgang.
- Med baggrund i en negativ pengestrøm fra driften er SKAKO koncernens frie pengestrøm i 1. januar – 30. september 2013 på -7,3 mio. kr. (2012: 16,3 mio. kr.), hvilket er en forbedring i forhold til 1. halvår 2013 på +14,4 mio. kr.

SKAKO koncernens primære driftsresultat i perioden 1. januar – 30. september 2013 fordeler sig således:

- SKAKO Vibration +14,3 mio. kr. (2012: +12,2 mio. kr.)
- SKAKO Concrete -16,3 mio. kr. (2012: +1,3 mio. kr.)

Totalindkomsten for hele koncernen blev -12,7 mio. kr. (2012: +4,8 mio. kr.)

SKAKO Vibration følger fortsat forventningerne. SKAKO Concrete forventes at komme ud med et utilfredsstillende negativt resultat, hvorfor forventningerne om et nulresultat for SKAKO koncernens primære drift fastholdes.

Kapitalberedskabet er intakt. På baggrund af estimatet for 2013 er det bestyrelsens vurdering, at SKAKO A/S likviditetsberedskab er tilstrækkeligt til at dække selskabets likviditetsbehov. Det forventes, at de udstedte konvertible obligationer primo november 2013 konverteres til aktier i SKAKO A/S. Dette vil øge selskabets soliditetsgrad med godt 5 pct-point i forhold til 30. september 2013.

Kontaktpersoner: CEO Finn Buus Nielsen, tlf. 63 11 38 60  
Bestyrelsesformand Kaare Vagner, tlf. 63 11 38 60

## Koncernens hoved- og nøgletal

tkr.

Hovedtal	3. kvartal 2013	3. kvartal 2012	1/1-30/9 2013	1/1-30/9 2012	Hele året 2012
Nettoomsætning	87.169	89.424	240.519	278.037	353.036
Bruttoresultat	21.208	21.260	52.657	61.800	74.772
Resultat af primær drift	3.268	5.561	-3.838	12.097	11.876
Resultat af finansielle poster	-1.278	-1.047	-2.919	-3.608	-4.912
Resultat før skat	1.990	4.514	-6.757	8.489	6.964
Resultat af fortsættende aktiviteter	360	3.142	-10.249	5.639	4.838
Resultat af ophørende aktiviteter	-2.333	0	-2.333	-1.507	2.894
<b>Resultat for perioden</b>	<b>-1.973</b>	<b>3.142</b>	<b>-12.582</b>	<b>4.132</b>	<b>7.732</b>
Totalindkomst for perioden	-1.856	3.303	-12.686	4.803	8.520
Langfristede aktiver	84.337	79.384	84.337	79.384	86.235
Kortfristede aktiver	152.366	179.014	152.366	179.014	161.162
Aktiver bestemt for salg	946	6.706	946	6.706	4.320
<b>Aktiver i alt</b>	<b>237.649</b>	<b>265.104</b>	<b>237.649</b>	<b>265.104</b>	<b>251.717</b>
Aktiekapital	24.362	24.362	24.362	24.362	24.362
<b>Egenkapital</b>	<b>60.954</b>	<b>70.323</b>	<b>60.954</b>	<b>70.323</b>	<b>73.557</b>
Langfristede forpligtelser	25.608	43.083	25.608	43.083	29.325
Kortfristede forpligtelser	150.293	143.640	150.293	143.640	146.984
Forpligtelser vedr. aktiver bestemt for salg	794	8.058	794	8.058	1.851
Netto rentebærende gæld	50.408	45.077	50.408	45.077	40.482
Netto arbejdskapital (NWC)	35.870	46.257	35.870	46.257	32.658
Investering i materielle aktiver	821	163	1.319	994	11.708
Afskrivning på materielle aktiver	836	1.681	3.661	5.020	6.140
Pengestrøm fra driften	8.353	-3.746	-5.685	17.314	20.067
Pengestrøm fra investering	-1.169	-268	-1.579	-1.002	-1.443
<b>Fri pengestrøm</b>	<b>7.184</b>	<b>-4.014</b>	<b>-7.264</b>	<b>16.312</b>	<b>18.624</b>
Pengestrøm fra finansiering	-1.180	-1.863	-4.546	-5.546	-4.275
<b>Pengestrømme i alt</b>	<b>6.004</b>	<b>-5.877</b>	<b>-11.810</b>	<b>10.766</b>	<b>14.349</b>
Likvider ultimo perioden	-9.126	1.093	-9.126	1.093	5.178
<b>Gennemsnitligt antal ansatte</b>	<b>187</b>	<b>189</b>	<b>189</b>	<b>191</b>	<b>192</b>
Nøgletal	3. kvartal 2013	3. kvartal 2012	1/1-30/9 2013	1/1-30/9 2012	Hele året 2012
Overskudsgrad	3,7%	6,2%	-1,6%	4,4%	3,4%
Likviditetsgrad	101,4%	124,6%	101,4%	124,6%	109,6%
Soliditetsgrad	25,6%	26,5%	25,6%	26,5%	29,2%
Egenkapitalforrentning (p.a.)	-11,7%	18,5%	-24,9%	8,1%	11,1%
Resultat pr. aktie (EPS), aktuel kr.	-0,82	1,30	-5,22	1,71	3,20
Indre værdi, ultimo kr. pr. aktie	25,02	28,87	25,02	28,87	30,19

Ved udarbejdelse af hoved- og nøgletal er anvendt samme regnskabspraksis som i seneste årsrapport, hvortil der henvises.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2013 for SKAKO A/S.

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS nr. 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af SKAKO koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2013 samt af resultatet af SKAKO koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. januar – 30. september 2013.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Faaborg, den 30. oktober 2013

Direktion:

Finn Buus Nielsen  
CEO

Carl Christian Graversen  
CFO

Bestyrelse:

Kaare Vagner  
Formand

Christian Herskind  
Næstformand

Henrik Lind

Per Have

Jens W. Willumsen

## Ledelsesberetning

SKAKO A/S virker inden for to forretningssegmenter:

- Vibrationsudstyr til industriel brug – SKAKO Vibration
- Maskiner og komplette anlæg til fremstilling af beton – SKAKO Concrete

### Aktivitet og indtjening.

Omsætningen 1. januar – 30. september 2013 blev 240,5 mio. kr. mod 278,0 mio. kr. i samme periode i 2012.

Ordreindgangen har været 252,8 mio. kr. mod 274,1 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultat af primær drift blev -3,8 mio. kr. (2012: +12,1 mio. kr.), hvilket er en forbedring i forhold til 1. halvår 2013 på +7,1 mio. kr. Resultatet i perioden var negativ påvirket af lav omsætning i SKAKO Concrete, som følge af svigtende ordreindgang.

For den ophørende aktivitet (SKAKO Lift) er der realiseret et primært driftsresultat på -2,3 mio. kr., som følge af afhændelse af varelager.

Totalindkomsten for hele koncernen blev -12,7 mio. kr. (2012: +4,8 mio. kr.)

### Pengestrømme.

Med baggrund i en negativ pengestrøm fra driften er SKAKO koncernens frie pengestrøm i 1. januar – 30. september 2013 på -7,3 mio. kr. (2012: 16,3 mio. kr.), hvilket er en forbedring i forhold til 1. halvår 2013 på +14,4 mio. kr.

### Egenkapital.

SKAKO koncernens egenkapital udgjorde 61,0 mio. kr. ved periodens udløb mod 73,6 mio. kr. pr. 31. december 2012.

## Forventninger til 2013

SKAKO Vibration følger fortsat forventningerne. SKAKO Concrete forventes at komme ud med et utilfredsstillende negativ resultat, hvorfor forventningerne om et nulresultat for SKAKO koncernens primære drift fastholdes.

Kapitalberedskabet er intakt. På baggrund af estimatet for 2013 er det bestyrelsens vurdering, at SKAKO A/S likviditetsberedskab er tilstrækkeligt til at dække selskabets likviditetsbehov. Det forventes, at de udstedte konvertible obligationer primo november 2013 konverteres til aktier i SKAKO A/S. Dette vil øge selskabets soliditetsgrad med godt 5 pct-point i forhold til 30. september 2013.

## Udvikling i koncernens forretningssegmenter.

### SKAKO Vibration

Ordreindgangen i perioden 1. januar – 30. september 2013 var 115,8 mio. kr. mod 108,6 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket er en stigning på 7%.

Omsætningen 1. januar – 30. september steg med 9% fra 109,0 mio. kr. i 2012 til 118,6 mio. kr. i 2013.

Resultat af primær drift steg med 17% fra 12,2 mio. kr. i 2012 til 14,3 mio. kr. i 2013.

Udviklingen i SKAKO Vibration er fortsat positiv og markedsudbygningen forløber planmæssigt.

## SKAKO Concrete

Ordreindgangen 1. januar – 30. september 2013 var 137,0 mio. kr. mod 165,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

Omsætningen 1. januar – 30. september 2013 blev 127,4 mio. kr. mod 176,1 mio. kr. i samme periode i 2012. Med baggrund i den lavere omsætning faldt resultat af primær drift til -16,3 mio. kr. i 2013 mod +1,3 mio. kr. i 2012.

Resultatet i SKAKO Concrete har været præget negativt af svigtende ordreindgang. Den påbegyndte stigning i 2013 forventes at fortsætte i 4. kvartal 2013. Produktionskapaciteten er tilpasset det aktuelle aktivitetsniveau.

### **Skøn og estimater**

Udarbejdelsen af delårsregnskaber kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

De væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af det sammendragne delårsregnskab som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2012.

### **Sæson**

Koncernens aktiviteter har i lighed med tidligere år ikke været påvirket af sæsonudsving i delårsperioden.

### **Anvendt regnskabspraksis**

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Anvendt regnskabspraksis er bortset fra nedenstående uændret i forhold til årsrapporten for 2012, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2012 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

### **Ændring af anvendt regnskabspraksis**

SKAKO A/S har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2013. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2013 eller forventes at påvirke SKAKO A/S.

### **Nærtstående parter**

Der har udover ledelsens aflønning ikke været transaktioner med direktion og bestyrelse i delårsperioden.

Øvrige nærtstående parter omfatter de tilknyttede virksomheder, jf. note 15 i årsrapport 2012, hvori SKAKO A/S har betydelig indflydelse. Transaktionerne med de tilknyttede virksomheder har i delårsperioden omfattet salg af tjenesteydelser og forrentning af mellemværender. Transaktionerne er elimineret i delårsrapporten.

## Segmentoplysninger

tkr.

### Aktiviteter 1/1-30/9 2013

	Betonanlæg	Vibrations- udstyr	Ikke fordelt	Elimi- neringer mv.	Fortsættende aktiviteter	Ophørende aktiviteter	Koncern i alt jf. hovedtal fra regnskabet
Nettoomsætning ekstern	126.546	113.973	0	0	240.519	618	241.137
Nettoomsætning intern	903	4.646	0	-5.549	0	0	0
Afskrivninger	3.101	457	281	0	3.839	0	3.839
Resultat af primær drift	-16.349	14.319	-1.808	0	-3.838	-2.347	-6.185
Resultat før skat	-18.784	14.408	-2.381	0	-6.757	-2.333	-9.090
Periodens resultat	-17.189	10.393	-3.453	0	-10.249	-2.333	-12.582
Segmentaktiver	184.853	113.886	-	-62.036	236.703	946	237.649
Segmentforpligtelser	111.055	51.814	-	13.032	175.901	794	176.695
Periodens anskaffelse af im- og materielle aktiver	1.048	140	-	478	1.666	0	1.666
Periodens afhændelse af im- og materielle aktiver	68	0	-	0	68	0	68
Periodens nedskrivninger af varelagre til netto- realisationsværdi	0	0	-	0	0	0	0
Indgåede forpligtelser om køb af materielle anlægsaktiver	0	0	-	0	0	0	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere	109	76	4	0	189	0	189

### Aktiviteter 1/1-30/9 2012

	Betonanlæg	Vibrations- udstyr	Ikke fordelt	Elimi- neringer mv.	Fortsættende aktiviteter	Ophørende aktiviteter	Koncern i alt jf. hovedtal fra regnskabet
Nettoomsætning ekstern	175.223	102.814	0	0	278.037	7.668	285.705
Nettoomsætning intern	883	6.220	0	-7.103	0	0	0
Afskrivninger	4.447	551	583	0	5.581	46	5.627
Resultat af primær drift	1.254	12.210	-1.367	0	12.097	-1.225	10.872
Resultat før skat	-1.418	11.815	-1.908	0	8.489	-1.507	6.982
Periodens resultat	-1.465	8.535	-1.431	0	5.639	-1.507	4.132
Segmentaktiver	213.320	132.486	-	-87.409	258.398	6.706	265.104
Segmentforpligtelser	130.677	57.822	-	-1.776	186.723	8.058	194.781
Periodens anskaffelse af im- og materielle aktiver	947	126	-	55	1.128	0	1.128
Periodens afhændelse af im- og materielle aktiver	114	0	-	0	114	0	114
Periodens nedskrivninger af varelagre til netto- realisationsværdi	0	104	-	0	104	0	104
Indgåede forpligtelser om køb af materielle anlægsaktiver	0	0	-	0	0	0	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere	115	71	5	0	191	1	192

## Egenkapitalopgørelse:

tkr.

	<b>Koncern</b>					
	Aktionærene i SKAKO A/S					
	Aktie- kapital	Reserve for sikringstrans- aktioner	Reserve for valutakurs- regulering	Reserve fra kapital- nedsættelse	Overført resultat	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2013</b>	<b>24.362</b>	<b>-60</b>	<b>-1.327</b>	<b>22.740</b>	<b>27.843</b>	<b>73.558</b>
Salg af egne aktier	0	0	0	0	82	82
<b>Totalindkomst i 9 måneder 2013 i alt</b>	<b>0</b>	<b>195</b>	<b>-299</b>	<b>0</b>	<b>-12.582</b>	<b>-12.686</b>
<b>Egenkapitalbevægelser i 9 måneder 2013 i alt</b>	<b>0</b>	<b>195</b>	<b>-299</b>	<b>0</b>	<b>-12.500</b>	<b>-12.604</b>
<b>Egenkapital 30. september 2013</b>	<b>24.362</b>	<b>135</b>	<b>-1.626</b>	<b>22.740</b>	<b>15.343</b>	<b>60.954</b>

	<b>Koncern</b>					
	Aktionærene i SKAKO A/S					
	Aktie- kapital	Reserve for sikringstrans- aktioner	Reserve for valutakurs- regulering	Reserve fra kapital- nedsættelse	Overført resultat	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2012</b>	<b>24.362</b>	<b>-589</b>	<b>-1.586</b>	<b>22.740</b>	<b>20.593</b>	<b>65.520</b>
<b>Totalindkomst i 9 måneder 2012 i alt</b>	<b>0</b>	<b>521</b>	<b>150</b>	<b>0</b>	<b>4.132</b>	<b>4.803</b>
<b>Egenkapitalbevægelser i 9 måneder 2012 i alt</b>	<b>0</b>	<b>521</b>	<b>150</b>	<b>0</b>	<b>4.132</b>	<b>4.803</b>
<b>Egenkapital 30. september 2012</b>	<b>24.362</b>	<b>-68</b>	<b>-1.436</b>	<b>22.740</b>	<b>24.725</b>	<b>70.323</b>

# Koncernregnskab 1. januar - 30. september

## Resultatopgørelse

tkr.

	3. kvartal 2013	3. kvartal 2012	1/1-30/9 2013	1/1-30/9 2012	Hele året 2012
Nettoomsætning	87.169	89.424	240.519	278.037	353.036
Produktionsomkostninger	-65.961	-68.164	-187.863	-216.238	-278.265
<b>Bruttoresultat</b>	<b>21.208</b>	<b>21.260</b>	<b>52.657</b>	<b>61.800</b>	<b>74.772</b>
Andre driftsindtægter	28	29	68	114	1.446
Distributionsomkostninger	-10.684	-8.194	-32.810	-25.862	-34.635
Administrationsomkostninger	-7.284	-7.534	-23.753	-23.954	-29.707
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>3.268</b>	<b>5.561</b>	<b>-3.838</b>	<b>12.097</b>	<b>11.876</b>
Finansielle poster	-1.278	-1.047	-2.919	-3.608	-4.912
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.990</b>	<b>4.514</b>	<b>-6.757</b>	<b>8.489</b>	<b>6.964</b>
Beregnet skat	-1.630	-1.372	-3.492	-2.850	-2.126
Periodens resultat fortsættende aktiviteter	360	3.142	-10.249	5.639	4.838
Periodens resultat ophørende aktiviteter	-2.333	0	-2.333	-1.507	2.894
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1.973</b>	<b>3.142</b>	<b>-12.582</b>	<b>4.132</b>	<b>7.732</b>



# Koncernregnskab 1. januar - 30. september

## Totalindkomstopgørelse

tkr.

	3. kvartal 2013	3. kvartal 2012	1/1-30/9 2013	1/1-30/9 2012	Hele året 2012
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1.973</b>	<b>3.142</b>	<b>-12.582</b>	<b>4.132</b>	<b>7.732</b>
<b>Anden totalindkomst</b>					
<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>					
Valutakursregulering vedrørende omregning af udenlandske dattervirksomheder	-62	-211	-299	150	259
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	239	495	260	695	705
Skat af egenkapitalreguleringer	-60	-124	-65	-174	-176
<b>Anden totalindkomst efter skat i alt</b>	<b>117</b>	<b>160</b>	<b>-104</b>	<b>671</b>	<b>788</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-1.856</b>	<b>3.303</b>	<b>-12.686</b>	<b>4.803</b>	<b>8.520</b>
<b>Fordeles således:</b>					
Aktionærerne i SKAKO A/S	-1.856	3.303	-12.686	4.803	8.520
Resultat pr. aktie (EPS), aktuel kr.	-0,82	1,30	-5,22	1,71	3,20
Resultat pr. aktie (EPS), udvandet kr.	-0,64	1,02	-4,09	1,34	2,50

# Koncernregnskab 1. januar - 30. september

## Balance

tkr.

	30. september		Hele året
	2013	2012	2012
<b>AKTIVER</b>			
<b>Langfristede aktiver</b>			
Immaterielle aktiver	2.039	334	1.872
Materielle aktiver	61.485	63.442	63.853
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	-	-	-
Udskudt skat	19.705	14.499	19.382
Andre tilgodehavender	1.108	1.109	1.128
	<b>84.337</b>	<b>79.384</b>	<b>86.235</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>			
Varebeholdninger	48.425	48.285	48.717
Tilgodehavender fra salg	61.844	72.084	67.618
Igangværende arbejder for fremmed regning	20.889	31.691	9.020
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	-	-	-
Tilgodehavende skat	684	2.731	336
Andre tilgodehavender	6.811	8.064	8.004
Periodeafgrænsningsposter	2.556	1.576	2.814
Aktiver bestemt for salg	946	6.706	4.320
Værdipapirer	73	77	73
Likvide beholdninger	11.084	14.506	24.579
	<b>153.312</b>	<b>185.720</b>	<b>165.482</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>237.649</b>	<b>265.104</b>	<b>251.717</b>

# Koncernregnskab 1. januar - 30. september

## Balance

tkr.

	30. september		Hele året
	2013	2012	2012
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	24.362	24.362	24.362
Reserve for sikringstransaktioner	135	-68	-60
Reserve for valutakursregulering	-1.626	-1.436	-1.327
Reserve for kapitalnedsættelse	22.740	22.740	22.740
Overført resultat	15.343	24.725	27.843
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>60.954</b>	<b>70.323</b>	<b>73.558</b>
<b>Langfristede forpligtelser</b>			
Udskudt skat	515	287	500
Konvertible obligationer	0	11.825	0
Pensioner og lignende forpligtelser	1.708	1.491	1.716
Andre hensatte forpligtelser	1.122	2.631	1.079
Kreditinstitutter	16.893	19.848	19.650
Leasinggæld	5.370	7.001	6.379
	<b>25.608</b>	<b>43.083</b>	<b>29.325</b>
<b>Kortfristede forpligtelser</b>			
Andre hensatte forpligtelser	4.487	4.480	4.539
Kort del af kreditinstitutter og leasing	6.279	7.573	7.162
Kreditinstitutter	20.210	13.413	19.401
Konvertible obligationer	12.740	-	12.542
Forudbetalinger fra kunder	25.266	32.412	17.834
Leverandørgæld	48.513	52.620	52.595
Gæld til tilknyttede selskaber	-	-	-
Anden gæld	28.320	28.836	30.273
Forpligtelser vedr. aktiver bestemt for salg	794	8.058	1.851
Periodeafgrænsningsposter	1.865	0	338
	<b>151.087</b>	<b>151.698</b>	<b>148.835</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>176.695</b>	<b>194.781</b>	<b>178.160</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>237.649</b>	<b>265.104</b>	<b>251.717</b>

# Koncernregnskab 1. januar - 30. september

## Pengestrømsopgørelse

tkr.

	1/1-30/9		Hele året
	2013	2012	2012
Resultat før skat fortsættende selskaber	-6.757	8.489	6.964
Reguleringer	6.682	9.075	3.327
Ændringer i driftskapital	-1.536	3.788	17.575
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>-1.611</b>	<b>21.352</b>	<b>27.866</b>
Finansielle poster	-231	-3.039	-3.254
Betalt selskabsskat	-3.843	-998	-4.545
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>-5.685</b>	<b>17.314</b>	<b>20.067</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-347	-134	-1.940
Salg af materielle anlægsaktiver	68	114	2.532
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.319	-994	-2.018
Forskydning i finansielle anlægsaktiver	19	12	-17
Værdipapirer	0	0	0
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-1.579</b>	<b>-1.002</b>	<b>-1.443</b>
Udbetaling af udbytte			
Køb/salg af egne aktier	82	0	-482
Modtaget udbytte	11	0	11
Lånoptagelse	0	20.000	0
Afdrag og indfrielse af lån	-4.639	-25.546	-3.804
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-4.546</b>	<b>-5.546</b>	<b>-4.275</b>
<b>Pengestrøm fra fortsættende aktiviteter</b>	<b>-11.810</b>	<b>10.766</b>	<b>14.349</b>
<b>Pengestrøm fra ophørende aktiviteter</b>	<b>-2.522</b>	<b>-2.878</b>	<b>-3.059</b>
Kursregulering af likvider	-161	148	29
Likvider 1. januar	5.835	-5.484	-5.484
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-8.658</b>	<b>2.552</b>	<b>5.835</b>
<b>Heraf likvider klassificeret som aktiver bestemt for salg</b>	<b>468</b>	<b>1.459</b>	<b>657</b>