

Strøjer Holding ApS

Bogyden 12

5610 Assens

CVR-nr. 10010624

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 06.05.2017

Dirigent

Navn: Øjvind Hulgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	9
Koncernens balance pr. 31.12.2016	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	13
Koncernens noter	14
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

Strøjer Holding ApS
Bogyden 12
5610 Assens

CVR-nr.: 10010624

Stiftet: 10.11.1999

Hjemsted: Assens

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Øjvind Hulgaard, formand
Jørgen Strøjer Hansen
Christian Strøjer Hansen
Joachim Strøjer Hansen
Poul Sachmann
Esben Thorlacius

Direktion

Jørgen Strøjer Hansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Strøjer 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.

Assens, den 06.05.2017

Direktion

Jørgen Strøjer Hansen

Bestyrelse

Øjvind Hulgaard
formand

Jørgen Strøjer Hansen

Christian Strøjer Hansen

Joachim Strøjer Hansen

Poul Sachmann

Esben Thorlacius

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Strøjer Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Strøjer 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 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.

Kolding, den 06.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	87.925	69.950	57.927	47.851	43.689
Driftsresultat	26.983	22.308	18.084	11.627	9.358
Resultat af finansielle poster	1.609	1.438	1.641	622	365
Årets resultat	22.668	18.551	14.875	9.354	7.316
Samlede aktiver	257.617	212.579	186.449	178.228	171.862
Investeringer i materielle anlægsaktiver	33.304	46.775	18.687	7.822	13.685
Egenkapital ekskl. minoriteter	190.309	172.641	157.090	145.215	136.861
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	79	64	58	52	45
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	12,5	11,3	9,8	6,6	5,5
Soliditetsgrad (%)	73,9	81,2	84,3	81,5	79,6

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

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$
 $\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletal udtrykker

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

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Strøjer Holding ApS er moderselskab for Strøjer-koncernen, som omfatter selskaberne:

- Strøjer Holding ApS
- Strøjer Ler A/S
- Strøjer Samlingen A/S
- Strøjer Tegl A/S
- Strøjer Tegl Systems A/S

Koncernens hovedaktivitet består i produktion og salg af teglsten.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud efter skat på 22.667.618 kr., og pr. 31. december 2016 udgør egenkapitalen 190.308.824 kr. Årets resultat vurderes som værende tilfredsstillende.

Koncernens salg og markedsføring foregår under brandet Strøjer Tegl.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at der ikke foreligger usædvanlige forretningsmæssige eller finansielle risici.

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøgodkendt og har i 2016 fortsat sit strategiske miljøarbejde. Koncernen er underlagt au-tordningen fra Force på CO2-kvoteordning.

Strøjer Tegl A/S er fortsat blandt de teglværker i Danmark, som forbruger den laveste energi pr. produceret enhed.

Det europæiske handelssystem af CO2-kvoter blev igangsat den 1. januar 2005, og Strøjer Tegl A/S er i kraft af det relativt store energiforbrug underlagt dette handelsregister.

Strøjer Tegl A/S er blevet tildelt 99.569 gratis CO2-kvoter til anvendelse i perioden 2013-2020.

Ledelsesberetning

	2016	2015	2014
	stk.	stk.	stk.
Kvoterne fordeler sig således:			
Tildelte kvoter	12.572	12.807	13.040
Overførte kvoter fra tidligere år	(5.921)	(5.265)	(1.096)
Forbrugte kvoter	(19.648)	(18.963)	(17.209)
Køb af kvoter	6.000	5.500	0
Overføres til næste regnskabsår	(6.997)	(5.921)	(5.265)

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		87.924.658	69.950.454
Personaleomkostninger	1	(48.899.778)	(35.593.276)
Af- og nedskrivninger	2	(11.721.982)	(11.799.808)
Andre driftsomkostninger		(320.367)	(249.496)
Driftsresultat		26.982.531	22.307.874
Andre finansielle indtægter	3	3.439.264	2.195.879
Andre finansielle omkostninger	4	(1.830.261)	(758.235)
Resultat før skat		28.591.534	23.745.518
Skat af årets resultat	5	(5.923.916)	(5.194.428)
Årets resultat	6	22.667.618	18.551.090

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Erhvervede lignende rettigheder		904.600	995.500
Immaterielle anlægsaktiver	7	904.600	995.500
Grunde og bygninger		66.201.702	61.967.307
Produktionsanlæg og maskiner		39.803.702	34.519.928
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		44.109.223	36.342.829
Materielle anlægsaktiver	8	150.114.627	132.830.064
Andre værdipapirer og kapitalandele		380.742	385.364
Finansielle anlægsaktiver	9	380.742	385.364
Anlægsaktiver		151.399.969	134.210.928
Råvarer og hjælpematerialer		5.597.977	4.656.708
Fremstillede varer og handelsvarer		17.811.174	14.150.435
Varebeholdninger		23.409.151	18.807.143
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.863.742	20.633.386
Andre tilgodehavender		363.486	1.210.318
Periodeafgrænsningsposter	10	1.144.657	1.159.045
Tilgodehavender		20.371.885	23.002.749
Andre værdipapirer og kapitalandele		31.591.403	21.868.972
Værdipapirer og kapitalandele		31.591.403	21.868.972
Likvide beholdninger		30.844.349	14.689.597
Omsætningsaktiver		106.216.788	78.368.461
Aktiver		257.616.757	212.579.389

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		169.308.824	166.641.206
Forslag til udbytte for regnskabsåret		20.000.000	5.000.000
Egenkapital		190.308.824	172.641.206
Udskudt skat	11	9.655.718	8.939.512
Andre hensatte forpligtelser	12	3.619.477	3.125.092
Hensatte forpligtelser		13.275.195	12.064.604
Gæld til realkreditinstitutter		19.662.491	2.038.862
Langfristede gældsforpligtelser	13	19.662.491	2.038.862
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	2.000.536	1.015.185
Bankgæld		8.996.411	1.325.795
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.614.976	13.726.121
Gæld til tilknyttede virksomheder		930.373	3.190.008
Gæld til associerede virksomheder		88.583	185.329
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		16.195	8.735
Anden gæld		8.723.173	6.383.544
Kortfristede gældsforpligtelser		34.370.247	25.834.717
Gældsforpligtelser		54.032.738	27.873.579
Passiver		257.616.757	212.579.389
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	166.641.206	5.000.000	172.641.206
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(5.000.000)	(5.000.000)
Årets resultat	0	2.667.618	20.000.000	22.667.618
Egenkapital ultimo	1.000.000	169.308.824	20.000.000	190.308.824

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Driftsresultat		26.982.531	22.307.874
Af- og nedskrivninger		11.721.982	11.799.808
Ændringer i arbejdskapital	14	168.054	3.113.177
Øvrige reguleringer		179.098	1.799.265
Pengestrømme vedrørende primær drift		39.051.665	39.020.124
Modtagne finansielle indtægter		3.439.264	2.195.879
Betalte finansielle omkostninger		(1.830.261)	(758.235)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(5.207.710)	(4.960.916)
Pengestrømme vedrørende drift		35.452.958	35.496.852
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(300.000)	(300.000)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(33.304.367)	(46.774.547)
Salg af materielle anlægsaktiver		5.004.009	2.594.800
Pengestrømme vedrørende investeringer		(28.600.358)	(44.479.747)
Optagelse af lån		19.891.000	0
Afdrag på lån mv.		(1.282.020)	(1.017.527)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		0	6.139.787
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(2.259.635)	0
Udbetalt udbytte		(5.000.000)	(3.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		11.349.345	2.122.260
Ændring i likvider		18.201.945	(6.860.635)
Likvider primo		35.618.138	42.478.773
Likvider ultimo		53.820.083	35.618.138
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		30.844.349	14.689.597
Værdipapirer		31.972.145	22.254.336
Kortfristet gæld til banker		(8.996.411)	(1.325.795)
Likvider ultimo		53.820.083	35.618.138

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	45.182.131	32.488.765
Pensioner	2.816.652	2.353.359
Andre omkostninger til social sikring	553.780	490.338
Andre personaleomkostninger	347.215	260.814
	48.899.778	35.593.276
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	79	64
	Ledelses- vederlag 2016 kr.	Ledelses- vederlag 2015 kr.
Direktion	5.253.903	3.325.773
Bestyrelse	176.340	220.000
	5.430.243	3.545.773
	2016 kr.	2015 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	11.721.982	11.799.808
	11.721.982	11.799.808
	2016 kr.	2015 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	476.740	451.342
Valutakursreguleringer	489	0
Dagsværdireguleringer	2.186.606	1.396.958
Øvrige finansielle indtægter	775.429	347.579
	3.439.264	2.195.879

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	48.633	203.971
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	3.254	7.759
Renteomkostninger i øvrigt	259.039	237.137
Valutakursreguleringer	502	15.594
Dagsværdireguleringer	1.149.906	287.651
Øvrige finansielle omkostninger	368.927	6.123
	1.830.261	758.235
	2016 kr.	2015 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	5.207.710	4.960.916
Ændring af udskudt skat	716.206	233.512
	5.923.916	5.194.428
	2016 kr.	2015 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	20.000.000	5.000.000
Overført resultat	2.667.618	13.551.090
	22.667.618	18.551.090
		Erhvervede lignende rettigheder kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		995.500
Tilgange		300.000
Afgange		(390.900)
Kostpris ultimo		904.600
Regnskabsmæssig værdi ultimo		904.600

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	107.079.256	102.287.127	113.040.032
Tilgange	8.168.136	10.238.087	14.898.144
Afgange	0	0	(5.861.106)
Kostpris ultimo	115.247.392	112.525.214	122.077.070
Af- og nedskrivninger primo	(45.111.949)	(67.767.199)	(76.697.203)
Årets nedskrivninger	(30.681)	0	0
Årets afskrivninger	(3.903.060)	(4.954.313)	(2.864.609)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	1.593.965
Af- og nedskrivninger ultimo	(49.045.690)	(72.721.512)	(77.967.847)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	66.201.702	39.803.702	44.109.223
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			64.759
Tilgange			4.198
Kostpris ultimo			68.957
Opskrivninger primo			320.605
Årets opskrivninger			(8.820)
Opskrivninger ultimo			311.785
Regnskabsmæssig værdi ultimo			380.742
10. Periodeafgrænsningsposter			
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.			

Koncernens noter

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	25.929	0
Materielle anlægsaktiver	8.124.034	7.580.820
Varebeholdninger	1.349.712	1.095.990
Tilgodehavender	236.318	265.993
Gældsforpligtelser	(80.275)	(3.291)
	<u>9.655.718</u>	<u>8.939.512</u>
Bevægelser i året		
Primo	8.939.512	
Indregnet i resultatopgørelsen	716.206	
Ultimo	<u>9.655.718</u>	

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger relateret til selskabets driftsaktiviteter.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2016 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til reakreditinstitutter	2.000.536	1.015.185	19.662.491	14.738.669
	<u>2.000.536</u>	<u>1.015.185</u>	<u>19.662.491</u>	<u>14.738.669</u>

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(4.602.008)	2.576.968
Ændring i tilgodehavender	2.630.864	(3.730.276)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.139.198	4.266.485
	<u>168.054</u>	<u>3.113.177</u>

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>276.594</u>	<u>296.400</u>

Koncernens noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 66.201.702 kr.

Selskabet har udstedt garantier til Assens Kommune og Region Midtjylland vedrørende reetableringsforpligtelser på nom. 364.000 kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>kr.</u>
17. Dattervirk- somheder					
Strøjer Ler A/S	Assens	A/S	100,0	4.399.412	888.573
Strøjer Samlingen A/S	Assens	A/S	100,0	7.595.428	770.181
Strøjer Tegl A/S	Assens	A/S	100,0	100.038.218	19.855.687
Strøjer Tegl Systems A/S	Assens	A/S	100,0	2.972.524	(27.476)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttotab		(121.918)	(204.656)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.511.966	16.800.874
Andre finansielle indtægter	1	4.029.913	2.757.718
Andre finansielle omkostninger	2	(1.144.339)	(265.198)
Resultat før skat		23.275.622	19.088.738
Skat af årets resultat	3	(608.004)	(537.648)
Årets resultat	4	22.667.618	18.551.090

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		114.030.582	110.518.616
Finansielle anlægsaktiver	5	114.030.582	110.518.616
Anlægsaktiver		114.030.582	110.518.616
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		18.744.663	27.387.676
Andre tilgodehavender		104.786	41.848
Tilgodehavender		18.849.449	27.429.524
Andre værdipapirer og kapitalandele		31.591.403	21.868.972
Værdipapirer og kapitalandele		31.591.403	21.868.972
Likvide beholdninger		28.361.592	13.034.423
Omsætningsaktiver		78.802.444	62.332.919
Aktiver		192.833.026	172.851.535

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital	6	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		65.338.362	64.826.396
Overført overskud eller underskud		103.970.462	101.814.810
Forslag til udbytte for regnskabsåret		20.000.000	5.000.000
Egenkapital		190.308.824	172.641.206
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.365.925	0
Gæld til associerede virksomheder		88.583	185.329
Anden gæld		69.694	25.000
Kortfristede gældsforpligtelser		2.524.202	210.329
Gældsforpligtelser		2.524.202	210.329
Passiver		192.833.026	172.851.535
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		

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	1.000.000	64.826.396	101.814.810	5.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(5.000.000)
Årets resultat	0	511.966	2.155.652	20.000.000
Egenkapital ultimo	1.000.000	65.338.362	103.970.462	20.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				172.641.206
Udbetalt ordinært udbytte				(5.000.000)
Årets resultat				22.667.618
Egenkapital ultimo				190.308.824

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	748.089	644.752
Renteindtægter i øvrigt	467.582	433.820
Dagsværdireguleringer	2.186.606	1.396.958
Øvrige finansielle indtægter	627.636	282.188
	4.029.913	2.757.718
	2016 kr.	2015 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	3.254	7.759
Dagsværdireguleringer	1.141.085	257.439
	1.144.339	265.198
	2016 kr.	2015 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	608.004	537.648
	608.004	537.648
	2016 kr.	2015 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	20.000.000	5.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	511.966	11.800.874
Overført resultat	2.155.652	1.750.216
	22.667.618	18.551.090

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	45.692.220
Tilgange	3.000.000
Kostpris ultimo	48.692.220
Opskrivninger primo	64.826.396
Andel af årets resultat	20.511.966
Udbytte	(20.000.000)
Opskrivninger ultimo	65.338.362
Regnskabsmæssig værdi ultimo	114.030.582

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
6. Virksomhedskapital			
Ordinære anparter	10	100000	1.000.000
	10		1.000.000

7. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Karen & Jørgen Strøjer Holding ApS som administrations-selskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvor-med selskabet indgår i koncernen, og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede sel-skabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrations-selskabets årsregn-skab.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse: Karen & Jørgen Strøjer Holding ApS, Bogyden 12, 5610 Assens ejer 60% af anparterne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

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.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, vareforbrug 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 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.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

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

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende udlejningsaktiviteter og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder i form af graverettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives i takt med den faktiske udnyttelse af graverettigheder.

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 og jordforekomster.

I regnskabsposten andre anlæg, driftsmateriel og inventar indgår veteran- og specialautomobiler, som er optaget til den laveste værdi af anskaffelsessum eller anslået dagsværdi. Der foretages ikke afskrivninger på veteran- og specialautomobiler, hvor det skønnes, at bilerne ikke undergår værdiforringelse.

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:

Bygninger, herunder jordforekomster	5-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-15 år

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 tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationseværdi 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.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealisationseværdi.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

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

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

Ved erhvervelse af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort inden senest på overtagelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

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 nominal værdi.

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.