
Tvis Holding ApS

Fabersvej 15, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 19 41 35 43

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/6 2016

John Ross Graakjær
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 10

Balance 30. april 12

Egenkapitalopgørelse 16

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 17

Noter til årsregnskabet 18

Regnskabspraksis 27

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Tvis Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 29. juni 2016

Direktion

John Ross Graakjær
adm. direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Tvis Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Tvis Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Holstebro, den 29. juni 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Tvis Holding ApS
Fabersvej 15
7500 Holstebro

CVR-nr.: 19 41 35 43
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Hjemstedskommune: Holstebro

Direktion

John Ross Graakjær

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltensvej 16 Postboks 1443
7500 Holstebro

Advokat

Kirk Larsen & Ascanius
Bredgade 67
6900 Skjern

Pengeinstitut

Danske Bank
Dalgasgade 27, 3. sal
7400 Herning

Koncernoversigt

Moderselskab

Tvis Holding ApS
Holstebro, Danmark
Nom. TDKK 125

Konsoliderede dattervirksomheder

20%

Familien Graakjær Holding ApS
Holstebro, Danmark
Nom. TDKK 125

Ejd. selskabet Fabersvej 15 ApS
Holstebro, Danmark
Nom. TDKK 500

100%

Grey Holding 2 A/S
Holstebro, Danmark
Nom. TDKK 500

100%

100%

Gråkjær A/S
Holstebro, Danmark
Nom. TDKK 8.000

Graakjaer Agrarbau GmbH
Gera, Tyskland
Nom. TEUR 25

100%

Graakjaer Industriebau GmbH
Gera, Tyskland
Nom. TEUR 25

100%

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
Hovedtal		
Resultat		
Nettoomsætning	772.283	717.008
Bruttofortjeneste	110.519	75.686
Resultat før finansielle poster	28.021	13.537
Resultat af finansielle poster	-9.363	11.755
Resultat før skat	18.658	25.292
Årets resultat	12.811	20.220
Balance		
Balancesum	547.652	504.945
Egenkapital	215.414	202.756
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	113.656	44.543
- investeringsaktivitet	-8.396	-29.311
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-860	-1.501
- finansieringsaktivitet	-153	75.470
Årets forskydning i likvider	105.107	90.702
Antal medarbejdere	136	105
Nøgletal i %		
Bruttomargin	14,3%	10,6%
Overskudsgrad	3,6%	1,9%
Afkastningsgrad	5,1%	2,7%
Soliditetsgrad	39,3%	40,2%
Forrentning af egenkapital	6,1%	14,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i placering af formue i værdipapirer mv.

Markedsoverblik

Markedsforholdene i Danmark indenfor landbrugsbyggeri er stabiliseret men på et lavt aktivitetsniveau. Inden for industri og erhvervsbyggeri opleves et uændret aktivitetsniveau. Inden for byggeri af etageboliger samt landbaserede fiskeopdræt er aktivitetsniveauet stigende. På eksportmarkederne forventes et stigende aktivitetsniveau.

Ordrebeholdningen for det kommende regnskabsår er positiv, og prognosen for regnskabsåret 2016/17 viser indtjening på et fortsat tilfredsstillende niveau.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på TDKK 12.811, og koncernens balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på TDKK 215.414.

Årets resultat er tilfredsstillende, og har levet op til ledelsens forventninger.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Landbrugsbranchen er generelt påvirkelig af ændringer i noteringspriser, renteniveau etc. Landbrugsbranchen er fortsat i en betydelig kreditklemme, der betyder begrænset og dyrere adgang til investeringskapital. En eventuel nedgang i landbrugsbyggeriet i Danmark vil have en begrænset påvirkning på koncernens samlede aktivitetsniveau.

Et negativt udsving på et af koncernens markeder vil have en begrænset påvirkning på koncernens samlede aktivitetsniveau, idet afhængigheden af et enkelt marked er mindsket markant.

Valutarisici

Aktiviteterne i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs og renteutviklingen for nogle valutaer. Det er selskabets valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Ledelsesberetning

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentedispositioner til afdækning af renterisici.

Kreditrisici

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ordrebeholdningen for det kommende regnskabsår er positiv. Ordrebeholdningen består i udpræget grad af projekter, hvor der er givet myndighedstilladelser, og hvor der er sikkerhed for projekternes finansiering og gennemførelse.

Med baggrund i ordrebeholdningen forventer koncernen samlet set indtjening på et fortsat tilfredsstillende niveau i regnskabsåret 2016/17.

Forskning og udvikling

Selskabet har ingen forskningsaktiviteter men udvikler til stadighed indenfor landbrugsbyggeri fremadrettede og tidssvarende staldsystemer tilpasset de enkelte kundetyper.

Selskabet har udviklet et nyt koncept omkring anlæg til landbaseret fiskeopdræt. Der er i regnskabsåret 2015/16 anvendt begrænsede ressourcer herpå. Det er forventningen, at de afholdte udviklingsomkostninger vil generere en øget omsætning og indtjening fremadrettet.

Videnressourcer

For til stadighed at kunne levere tidssvarende byggeriløsninger af høj kvalitet samt at kunne håndtere en betydelig vækst, er det afgørende, at selskabet kan rekruttere, uddanne og fastholde medarbejdere med den nødvendige kompetence og viden om selskabets produkter og systemer.

Ledelsen har derfor særlig fokus på at sikre selskabet de nødvendige videnressourcer hos medarbejderne.

Ledelsesberetning

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke en egentlig politik for samfundsansvar. Koncernen er dog bevidst om sit samfundsmæssige ansvar, og herunder arbejdes der bl.a. med forbedring af miljø og samfundsmæssige konsekvenser af landbrugsproduktion, herunder reduktion af lugtgener, forbedret dyrevelfærd samt tilknytning af biogas-, gyllekølings- og solcelleanlæg til staldanlæg.

Andel af det underrepræsenterede køn

Koncernen er en ejerledet virksomhed. Det er ledelsens politik at øge andelen af det underrepræsenterede køn i koncernens øvrige ledelsesniveauer, såfremt der i forbindelse med fremtidige ansættelser er de rigtige kvindelige kandidater hertil.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Nettoomsætning	1	772.283	717.008	125	150
Andre driftsindtægter		261	463	206	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-647.639	-619.015	0	0
Andre eksterne omkostninger		-14.386	-22.770	-547	-675
Bruttoresultat		110.519	75.686	-216	-525
Personaleomkostninger	2	-71.854	-53.641	-1.671	-822
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	-10.644	-8.508	-213	-213
Resultat før finansielle poster		28.021	13.537	-2.100	-1.560
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	3.250	3.326
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-500	0	-500	0
Finansielle indtægter	5	3.161	20.214	444	7.089
Finansielle omkostninger	6	-12.024	-8.459	-2.115	-196
Resultat før skat		18.658	25.292	-1.021	8.659
Skat af årets resultat	7	-5.847	-5.072	830	-199
Årets resultat		12.811	20.220	-191	8.460

Resultatdisponering

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.300	100	4.300	100
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	2.739	6.973
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	13.001	11.759	0	0
Overført resultat	-4.490	8.361	-7.230	1.387
	12.811	20.220	-191	8.460

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		3.988	0	0	0
Erhvervede patenter		0	194	0	194
Goodwill		67.508	73.336	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		0	4.913	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	71.496	78.443	0	194
Grunde og bygninger		35.326	37.466	642	661
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.302	2.672	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	37.628	40.138	642	661
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	30.101	26.862
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	0	0	0	0
Andre finansielle anlægsaktiver		2.291	5.129	2.291	2.265
Deposita		2.035	2.260	0	0
Andre tilgodehavender		13.250	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		17.576	7.389	32.392	29.127
Anlægsaktiver		126.700	125.970	33.034	29.982

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Varebeholdninger	12	3.826	3.844	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		50.068	109.851	0	13
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	7.350	8.318	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	29.414	5.257
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.700	0	2.700	0
Andre tilgodehavender		49.951	52.057	7.016	10.971
Udskudt skatteaktiv		0	0	733	0
Selskabsskat		360	0	418	0
Periodeafgrænsningsposter		1.142	1.668	19	23
Tilgodehavender		111.571	171.894	40.300	16.264
Værdipapirer	14	173.370	171.121	51.477	49.950
Likvide beholdninger		132.185	32.116	2.198	2.614
Omsætningsaktiver		420.952	378.975	93.975	68.828
Aktiver		547.652	504.945	127.009	98.810

Balance 30. april

Passiver

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital	125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	29.456	26.717
Overført resultat	90.582	95.084	61.125	68.366
Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.300	100	4.300	100
Minoritetsinteresser	120.407	107.447	0	0
Egenkapital	215.414	202.756	95.006	95.308
Hensættelse til udskudt skat	6.433	1.000	0	40
Andre hensættelser	16 14.597	7.291	0	0
Hensatte forpligtelser	21.030	8.291	0	40
Gæld til realkreditinstitutter	960	960	960	960
Kreditinstitutter	106.186	98.239	30.917	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	47.499	46.154	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	154.645	145.353	31.877	960

Balance 30. april

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Kreditinstitutter		0	13.038	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		66.771	67.456	65	118
Modtagne forudbetalinger under passiver	13	57.767	35.156	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	6
Gæld til associerede virksomheder		11.867	12.073	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	2.258	0	2.258
Selskabsskat		503	1.138	0	52
Anden gæld		19.655	17.426	61	68
Kortfristede gældsforpligtelser		156.563	148.545	126	2.502
Gældsforpligtelser		311.208	293.898	32.003	3.462
Passiver		547.652	504.945	127.009	98.810
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter og ejerforhold	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	125	0	95.083	100	107.447	202.755
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-100	0	-100
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-11	0	-41	-52
Årets resultat	0	0	-4.490	4.300	13.001	12.811
Egenkapital 30. april	125	0	90.582	4.300	120.407	215.414

Moderselskab

Egenkapital 1. maj	125	26.717	68.366	100	0	95.308
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-100	0	-100
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-11	0	0	-11
Årets resultat	0	2.739	-7.230	4.300	0	-191
Egenkapital 30. april	125	29.456	61.125	4.300	0	95.006

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

Note	Koncern	
	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Årets resultat	12.811	20.220
Reguleringer	25.246	1.361
Ændring i driftskapital	80.878	31.434
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	118.935	53.015
Renteindbetalinger og lignende	3.161	3.225
Renteudbetalinger og lignende	-7.032	-8.469
Pengestrømme fra ordinær drift	115.064	47.771
Betalt selskabsskat	-1.408	-3.228
Pengestrømme fra driftsaktivitet	113.656	44.543
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-404	-4.913
Køb af materielle anlægsaktiver	-860	-1.501
Køb af finansielle anlægsaktiver	-73.388	-106.832
Salg af materielle anlægsaktiver	135	1.081
Salg af finansielle anlægsaktiver	66.121	82.854
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-8.396	-29.311
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	-37.500	-2.500
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	37.447	68.740
Tilgang af selskaber i koncern	0	13.730
Betalt udbytte	-100	-4.500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-153	75.470
Ændring i likvider	105.107	90.702
Likvider 1. maj	27.078	-63.624
Likvider 30. april	132.185	27.078
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	132.185	32.116
Værdipapirer	0	0
Kassekredit	0	-5.038
Likvider 30. april	132.185	27.078

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Europa	772.283	717.008	125	150
	772.283	717.008	125	150
Forretningsområder				
Byggeaktivitet	772.159	716.858	0	0
Activity V/Not allocated	124	150	125	150
	772.283	717.008	125	150
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	66.186	49.087	1.583	771
Pensioner	4.858	3.970	77	38
Andre omkostninger til social sikring	807	582	8	11
Andre personaleomkostninger	3	2	3	2
	71.854	53.641	1.671	822
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.158	1.414	500	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	136	105	3	2

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	7.351	6.022	194	194
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.293	2.486	19	19
	10.644	8.508	213	213
4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af resultat i dattervirksomheder			3.250	2.940
Fortjeneste ved salg af kapitalandele			0	386
			3.250	3.326
5 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	3.161	13.780	444	655
Valutakursreguleringer	0	6.434	0	6.434
	3.161	20.214	444	7.089
6 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger associerede virksomheder	236	415	0	0
Andre finansielle omkostninger	9.685	8.044	12	196
Kursreguleringer omkostninger	2.103	0	2.103	0
	12.024	8.459	2.115	196

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	675	1.399	-58	179
Årets udskudte skat	5.171	3.834	-773	20
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1	-315	1	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	154	0	0
	5.847	5.072	-830	199

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	0	1.359	264.614	4.913
Tilgang i årets løb	0	0	0	404
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Overførsler i årets løb	5.317	0	0	-5.317
Kostpris 30. april	5.317	1.359	264.614	0
Ned- og afskrivninger 1. maj	0	1.165	191.278	0
Årets afskrivninger	1.329	194	5.828	0
Ned- og afskrivninger 30. april	1.329	1.359	197.106	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	3.988	0	67.508	0
Afskrives over	4 år	7 år	20 år	

Noter til årsregnskabet

8 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Erhvervede pa- tenter TDKK
Kostpris 1. maj	1.359
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	0
Kostpris 30. april	1.359
Ned- og afskrivninger 1. maj	1.165
Årets afskrivninger	194
Ned- og afskrivninger 30. april	1.359
Regnskabsmæssig værdi 30. april	0
Afskrives over	7 år

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. maj	48.062	14.848
Tilgang i årets løb	0	860
Afgang i årets løb	0	-632
Kostpris 30. april	48.062	15.076
Ned- og afskrivninger 1. maj	10.596	12.176
Årets nedskrivninger	875	0
Årets afskrivninger	1.265	1.150
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-552
Ned- og afskrivninger 30. april	12.736	12.774
Regnskabsmæssig værdi 30. april	35.326	2.302
Afskrives over	25-40 år	3 - 7 år

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger TDKK
Kostpris 1. maj	951
Kostpris 30. april	951
Ned- og afskrivninger 1. maj	290
Årets afskrivninger	19
Ned- og afskrivninger 30. april	309
Regnskabsmæssig værdi 30. april	642
Afskrives over	25-40 år

10 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK
Kostpris 1. maj	94	4.319
Afgang i årets løb	0	-4.225
Kostpris 30. april	94	94
Værdireguleringer 1. maj	26.768	19.795
Årets afgang	0	3.647
Valutakursregulering	-11	0
Årets resultat	3.250	3.326
Værdireguleringer 30. april	30.007	26.768
Regnskabsmæssig værdi 30. april	30.101	26.862

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Familien Graakjær Holding ApS	Holstebro	125	20%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. maj	51	51	51	51
Tilgang i årets løb	500	0	500	0
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Kostpris 30. april	551	51	551	51
Værdireguleringer 1. maj	-51	-51	-51	-51
Årets resultat	-500	0	-500	0
Værdireguleringer 30. april	-551	-51	-551	-51
Regnskabsmæssig værdi 30. april	0	0	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Projektselskabet Dæmningen ApS	Holstebro	125	40%
Storådalens Golfklub A/S	Holstebro	500	49%

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
12 Varebeholdninger				
Råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer	2.208	2.225	0	0
Igangværende arbejder for egen regning	1.618	1.619	0	0
	3.826	3.844	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
13 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	449.895	369.952	0	0
Modtagne acontobetalinge	-500.312	-396.790	0	0
	-50.417	-26.838	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	7.350	8.318	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-57.767	-35.156	0	0
	-50.417	-26.838	0	0
14 Værdipapirer				
Aktier	173.370	171.121	51.477	49.950
	173.370	171.121	51.477	49.950

15 Hensættelse til udskudt skat

Den udskudte skat vedrører primært forskellen mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af anlægsaktiver, igangværende arbejder og hensatte forpligtelser samt skattemæssig underskud til fremførsel. Udskudt skat er afsat med 22%.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
16 Andre hensættelser				
Koncernen yder almindelig håndværksmæssig garanti på udført byggearbejde. De indregnede hensatte forpligtelser hertil svarer til niveauet for tidligere afholdte garantireparationer.				
Garantireparationer	14.597	7.291	0	0
	14.597	7.291	0	0
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
Inden for 1 år	4.107	2.876	0	0
Mellem 1 og 5 år	10.490	4.415	0	0
	14.597	7.291	0	0

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualaktiver

Koncernen og moderselskabet har ingen eventualaktiver udover sædvanligt for branchen.

Eventualforpligtelser

Koncernen yder almindelig håndværksmæssig garanti for udført byggearbejde. Koncernen har afgivet entreprisgarantier for i alt DKK 196 mio. (Moderselskabet Gråkjær A/S DKK 170 mio.).

Der er afgivet øvrige garantier for samlet DKK 1,1 mio vedrørende udenlandske momsbetalinger.

Koncernen har herudover ingen yderligere eventualforpligtelser udover sædvanligt for branchen.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Tvis Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Gråkjær A/S har afgivet selvskyldnerkaution for Graakjaer Agrarbau GmbH og Graakjaer Industriebau GmbHs engagement med kreditinstitut. Gråkjær A/S har endvidere kautioneret for garantistillelser i Graakjaer Agrarbau GmbH.

Noter til årsregnskabet

18 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

John Ross Graakjær

Hovedaktionær

Ejerforhold

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

John Ross Graakjær, Vigen 9 - 7500 Holstebro

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Tvis Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Koncernen har som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 (ændring af årsregnskabsloven) ændret anvendt regnskabspraksis for indregning af minoritetsinteresser. Minoritetsinteresser har hidtil været indregnet som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Førtidsimplementering af den nye årsregnskabslov medfører, at minoritetsinteresser nu udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteter og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Koncernens sammenligningstal er tilrettet som følge heraf og ændringen har medført en forhøjelse af ordinært resultat for sidste år med TDKK 11.759 og egenkapitalen er påvirket med TDKK 107.447. Virksomhedens pengestrømme er ikke påvirket af ændringen.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Regnskabspraksis

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Tvis Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer samt omkostninger til underleverandør, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med Tvis Holding ApS. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

Regnskabspraksis

Rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Rettigheder afskrives over 7 år.

Udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Udviklingsomkostninger afskrives over den økonomiske brugstid, dog maksimalt 4 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	25 - 40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede værdipapirer og kapitalandele.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og udlån.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Igangværende arbejder for egen regning indregnes til kostpris fratrukket nedskrivninger til nettorealisationseværdi.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende leasingydelse, forsikringspræmier, abonnementer mv.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$