

F. Tindhof Invest ApS

Stegøvej 98
5400 Bogense
CVR-nr. 21667706

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.05.2019

Dirigent

Navn: Freddy Tindhof

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	9
Koncernens balance pr. 31.12.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

F. Tindhof Invest ApS
Stegøvej 98
5400 Bogense

CVR-nr.: 21667706
Hjemsted: Nordfyns
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Freddy Tindhof

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for F. Tindhof Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bogense, den 27.05.2019

Direktion

Freddy Tindhof

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i F. Tindhof Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for F. Tindhof Invest ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 27.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Anders Flou
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32777

Allan Dydensborg Madsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34144

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	50.547	46.134	40.257	34.094	32.243
Driftsresultat	6.260	2.627	2.702	4.382	3.047
Resultat af finansielle poster	(1.701)	(1.135)	(1.771)	(715)	100
Årets resultat	3.551	1.157	726	2.857	2.420
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.730	1.026	537	3.635	-
Samlede aktiver	82.680	77.983	79.899	59.212	59.874
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.596	3.740	12.075	2.193	2.165
Egenkapital	24.737	21.641	21.384	17.051	14.684
Egenkapital ekskl. minoriteter	20.456	18.183	18.056	17.621	13.986
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	90	91	82	75	70
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	14,1	5,7	3,0	17,5	19,2
Soliditetsgrad (%)	24,7	23,3	22,6	29,8	23,4

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernen omfatter moderselskabet F. Tindhof Invest ApS samt dattervirksomheden Bogense Plast A/S, hvis aktivitet består i produktion og salg af sprøjttestøbte plastemner samt montage.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabets har realiseret et overskud på 2.730 t.kr., hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende.

Koncernen har i 2018 haft en fin stigning i ordretilgangen fra såvel hjemmemarked som eksportmarkeder. Der er tilsvarende realiseret en positiv udvikling i bruttoresultatet.

Koncernen har i 2018 haft en tilfredsstillende udvikling i tilgang af nye kunder og projekter, især inden for højere avancerede teknologiområder og materialer. Der er i 2018 gennemført flere større effektiviserings- og automationsprojekter, og ny og avanceret teknologi er taget i anvendelse. Der er fortsat stigende efterspørgsel på øget værdiforædling og vores montagefaciliteter udvikles fortsat.

Ledelsens beslutning om øget fokus på kvalitetssikring og yderligere udvikling af kvalitetsstyringssystemet har afstedkommet øgede investeringer i kompetencer og processer i 2018. Det er ledelsens helt klare mål at kunne møde kundernes skærpede krav til kvalitetsperformance. Dette søges opnået gennem gensidig forventningsafstemning og fortsat investering i de nødvendige værktøjer og processer hertil. Organisationen omkring værktøjsvedligehold og service er tilført ekstra ressourcer.

Koncernens nettoresultat efter skat for året 2018 blev på 3.551 t.kr. mod 1.157 t.kr. året før.

Fremgangen i resultatet skal ses i sammenhæng med, at der bl.a. gennem fokuseret indsats i alle driftsområder er opnået betydelige forbedringer, der er gennemført store investeringer i indkøring af nye teknologier, i medarbejderkompetencer og organisationsudvikling. De mange tiltag er medvirkende til, at koncernen kan beholde og udvikle sin position i markedet som foretrukket teknologipartner for bestående som for nye kunder.

Eksisterende kunder samt nye, har taget koncernens kompetencer på multikomponent-området til sig, og der har været en betydelig vækst i afsætningen af disse produkter.

Forventet udvikling

Moderselskabet forventer en positiv udvikling som følge af datterselskabets forventede udvikling.

Effekten af de mange tiltag og investeringer i medarbejdere, teknologier, bygninger og infrastruktur, afspejler sig i optimeringer i løsning af arbejdsopgaverne. I 2018 er der etableret integrerede IT-løsninger med selskabets største kunder, og dette medfører smidigere og mere omkostningsoptimale logistikløsninger samt bedre service til kunderne. Koncernen forventer gennem højere kompetenceniveau og delegering af ansvar en fortsat forbedring på væsentlige områder.

Ledelsesberetning

Vi forventer heraf et forbedret resultat for det kommende år, samt at ordretilgangen på de etablerede projekter vil give et positivt bidrag til indtjeningen. Der forventes en stabil vækst i afsætningen på de vigtigste kunder, og en styret og stabil vækst på nye kunder.

Videnressourcer

Moderselskabet og koncernen har en ambition om at være på forkant med de i branchen anvendte teknologier. Hertil stilles store krav til koncernen, når det gælder uddannelse af medarbejdere samt vidensopsamling og -deling. Moderselskabet og koncernen har særligt fokus på vidensdeling gennem faglige netværk.

For til stadighed at kunne udvikle teknologier og levere konkurrencedygtige produkter og ydelser er det afgørende for moderselskabet og koncernen fortsat at kunne tiltrække, uddanne og fastholde medarbejdere med et højt kompetenceniveau på alle for virksomheden væsentlige områder.

Medarbejdere

Moderselskabet og koncernen har en ambition om at være kendt for godt arbejdsmiljø, lavt sygefravær, et godt psykisk arbejdsmiljø og nultolerance ved mobning.

Miljømæssige forhold

Moderselskabet og koncernen overvåger alle miljøaspekter, der knytter sig til processerne og produkterne. Målsætningen for koncernen er til stadighed at udføre løbende forbedringer og minimering af de miljø- og arbejdsmiljøpåvirkninger, der måtte være. Dertil holdes en tæt kontakt og dialog med myndighederne for områderne.

Der er specielt ved investeringer i procesudstyr fokus på renere teknologier, optimering af ressourceforbrug, energioptimering og genanvendelse af plast. Miljøstyring har en central rolle i selskabets adfærd. Datterselskabet er miljøgodkendt siden 2007 og har i en årrække forud udarbejdet og indsendt grønt regnskab.

Datterselskabet har siden 2013 været tilsluttet Operation Clean Sweep. Det er koncernens mål gennem oplysning, procedurer og uddannelse at sikre, at koncernen såvel som koncernens samhandelspartnere, efterlever de intentioner i OCS, som sikrer, at spild ved håndtering af plastpellets ikke er at finde i vandmiljøet samt i den omkringliggende natur. Ledelse betragter bæredygtighed som en væsentlig parameter for værdiskabelse i fremtidens industri.

Kvalitetsledelse

Datterselskabet er certificeret iht. DS/ ISO 9001 indeholdende elementer fra TS16946, og der opgraderes i 2017 til nyeste standard DS/ ISO 9001:2015.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		50.546.653	46.133.907
Personaleomkostninger	2	(40.053.429)	(39.742.799)
Af- og nedskrivninger	3	(4.233.221)	(3.764.397)
Driftsresultat		6.260.003	2.626.711
Andre finansielle indtægter		384.026	932.623
Andre finansielle omkostninger		(2.084.942)	(2.067.971)
Resultat før skat		4.559.087	1.491.363
Skat af årets resultat	4	(1.007.789)	(334.614)
Årets resultat	5	3.551.298	1.156.749

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		2.586.464	2.360.409
Immaterielle anlægsaktiver	6	2.586.464	2.360.409
Grunde og bygninger		19.979.577	19.630.824
Produktionsanlæg og maskiner		15.349.087	13.459.479
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.737.043	1.341.480
Materielle anlægsaktiver	7	37.065.707	34.431.783
Anlægsaktiver		39.652.171	36.792.192
Råvarer og hjælpematerialer		6.894.550	6.503.901
Varer under fremstilling		3.193.707	2.972.199
Fremstillede varer og handelsvarer		9.340.106	9.441.753
Varebeholdninger		19.428.363	18.917.853
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.833.443	10.822.321
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	432.269	420.118
Andre tilgodehavender	9	2.268.428	2.335.308
Tilgodehavende selskabsskat		0	60.168
Periodeafgrænsningsposter	10	1.236.719	982.877
Tilgodehavender		16.770.859	14.620.792
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.808.321	6.070.636
Værdipapirer og kapitalandele		6.808.321	6.070.636
Likvide beholdninger		19.852	1.581.502
Omsætningsaktiver		43.027.395	41.190.783
Aktiver		82.679.566	77.982.975

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		20.331.242	17.951.740
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	105.800
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		20.456.242	18.182.540
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		4.280.465	3.458.671
Egenkapital		24.736.707	21.641.211
Udskudt skat	11	2.650.000	2.456.000
Hensatte forpligtelser		2.650.000	2.456.000
Gæld til realkreditinstitutter		3.801.346	4.565.346
Bankgæld		4.642.332	5.415.835
Finansielle leasingforpligtelser		11.306.838	8.529.207
Langfristede gældsforpligtelser	12	19.750.516	18.510.388
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	3.883.610	3.578.579
Bankgæld		13.547.198	13.369.570
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	93.292	254.785
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.418.019	11.407.251
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		260.042	293.638
Skyldig selskabsskat		904.225	139.896
Anden gæld	13	6.435.957	6.331.657
Kortfristede gældsforpligtelser		35.542.343	35.375.376
Gældsforpligtelser		55.292.859	53.885.764
Passiver		82.679.566	77.982.975
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	17.951.739	0	105.800
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(105.800)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(350.000)	0
Årets resultat	0	2.379.503	350.000	0
Egenkapital ultimo	125.000	20.331.242	0	0
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			3.458.671	21.641.210
Udbetalt ordinært udbytte			0	(105.800)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(350.000)
Årets resultat			821.794	3.551.297
Egenkapital ultimo			4.280.465	24.736.707

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		6.260.003	2.626.711
Af- og nedskrivninger		4.233.221	3.764.397
Ændringer i arbejdskapital	14	(3.799.971)	609.795
Pengestrømme vedrørende primær drift		6.693.253	7.000.903
Modtagne finansielle indtægter		384.026	932.623
Betalte finansielle omkostninger		(2.084.942)	(2.067.971)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(83.792)	(95.316)
Pengestrømme vedrørende drift		4.908.545	5.770.239
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(7.138.000)	(3.740.294)
Salg af materielle anlægsaktiver		31.000	555.600
Pengestrømme vedrørende investeringer		(7.107.000)	(3.184.694)
Optagelse af lån		0	6.159.835
Afdrag på lån mv.		(1.514.420)	(753.715)
Indgåelse af leasingforpligtelser		5.343.457	2.635.735
Afdrag på leasingforpligtelser		(2.283.878)	(1.714.530)
Udbetalt udbytte		(361.300)	(900.000)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		13.003	(120.637)
Pengestrømme vedrørende finansiering		1.196.862	5.306.688
Ændring i likvider		(1.001.593)	7.892.233
Likvider primo		(5.717.432)	(13.609.665)
Likvider ultimo		(6.719.025)	(5.717.432)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		19.852	1.581.502
Værdipapirer		6.808.321	6.070.636
Kortfristet gæld til banker		(13.547.198)	(13.369.570)
Likvider ultimo		(6.719.025)	(5.717.432)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2018 kr.	2017 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	36.097.480	36.164.276
Pensioner	2.230.246	2.194.225
Andre omkostninger til social sikring	1.154.872	632.844
Andre personaleomkostninger	570.831	751.454
	40.053.429	39.742.799
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	90	91

Der er i henhold til årsregnskabslovens § 98b undladt at oplyse om ledelseslønningerne.

	2018 kr.	2017 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	315.688	319.037
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.918.816	3.543.118
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(1.283)	(97.758)
	4.233.221	3.764.397

	2018 kr.	2017 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	811.240	222.124
Ændring af udskudt skat	194.000	113.000
Regulering vedrørende tidligere år	2.549	(510)
	1.007.789	334.614

	2018 kr.	2017 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	105.800
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	350.000	0
Overført resultat	2.379.503	920.284
Minoritetsinteressers andel af resultatet	821.794	130.664
	3.551.297	1.156.748

Koncernens noter

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	3.190.381
Tilgange	541.743
Kostpris ultimo	3.732.124
Af- og nedskrivninger primo	(829.972)
Årets afskrivninger	(315.688)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.145.660)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.586.464

Immaterielle anlægsaktiver består af udviklede og erhvervede IT-licenser. Anlægsaktivet indeholder eksterne omkostninger og værdisættes i henhold til den forventede understøttelse af koncernens hovedaktivitet.

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	33.376.137	53.845.533	5.746.608
Overførsler	2.724.296	(5.449.964)	2.725.668
Tilgange	60.991	6.161.860	373.406
Afgange	0	(4.027.491)	(2.795.670)
Kostpris ultimo	36.161.424	50.529.938	6.050.012
Af- og nedskrivninger primo	(13.745.313)	(40.386.054)	(4.405.128)
Overførsler	(1.734.699)	3.727.808	(1.993.109)
Årets afskrivninger	(701.835)	(2.538.222)	(678.759)
Tilbageførsel ved afgange	0	4.015.617	2.764.027
Af- og nedskrivninger ultimo	(16.181.847)	(35.180.851)	(4.312.969)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.979.577	15.349.087	1.737.043
Ikke-ejede aktiver	-	13.687.133	813.325

Koncernens noter

8. Igangværende arbejder for fremmed regning

	2018	2017
	DKK	DKK '000
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.495.241	1.210
Foretagne acontofaktureringer	(1.156.264)	(1.045)
	338.977	165
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	432.269	420
Igangværende arbejder for fremmed regning (forpligtelser)	(93.292)	(255)
	338.977	165

9. Andre tilgodehavender

	2018	2017
	kr.	kr.
Øvrige tilgodehavender	2.268.428	2.335.308
	2.268.428	2.335.308

I regnskabsposten indgår tilgodehavende på 1.243 t.kr. vedrørende salg af aktier tidligere år. Beløbet forventes ikke indbetalt indenfor 1 år.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger.

	2018	2017
	kr.	kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	569.000	519.000
Materielle anlægsaktiver	4.546.000	3.802.000
Varebeholdninger	239.000	221.000
Tilgodehavender	272.000	216.000
Gældsforpligtelser	(3.004.000)	(2.331.000)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	28.000	29.000
	2.650.000	2.456.000
Bevægelser i året		
Primo	2.456.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	194.000	
Ultimo	2.650.000	

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	764.000	766.917	3.801.346	757.000
Bankgæld	770.000	744.000	4.642.332	1.280.000
Finansielle leasingforpligtelser	2.349.610	2.067.662	11.306.838	2.519.000
	3.883.610	3.578.579	19.750.516	4.556.000
			2018 kr.	2017 kr.
13. Anden gæld				
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.			2.226.275	2.433.913
Feriepengeforpligtelser			2.681.961	2.719.454
Skyldige renter			0	10.917
Anden gæld i øvrigt			1.527.721	1.167.373
			6.435.957	6.331.657
			2018 kr.	2017 kr.
14. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(510.510)	(1.268.653)
Ændring i tilgodehavender			(2.116.800)	3.315.001
Ændring i leverandørgæld mv.			(1.172.661)	(1.436.553)
			(3.799.971)	609.795

15. Eventualforpligtelser

Selskaberne indgår i en dansk sambeskatning med F. Tindhof ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Koncernens noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme med bogført værdi 19.980 t.kr. Pantet omfatter produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 10.700 t.kr. i ejendomme med bogført værdi 19.980 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret virksomhedspant nom. 3.000 t.kr. i varedebitorer, driftsmidler og Varelager med en bogført værdi på 34.847 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 14.500 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
17. Dattervirk- somheder			
Bogense Plast A/S	Bogense	A/S	75,0

Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke været transaktioner på ikke-markedsmæssige vilkår.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(12.500)	(12.500)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.465.386	391.993
Andre finansielle indtægter	3	359.742	826.711
Andre finansielle omkostninger		(5.362)	(1.337)
Resultat før skat		2.807.266	1.204.867
Skat af årets resultat	4	(77.763)	(178.782)
Årets resultat	5	2.729.503	1.026.085

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.841.594	10.376.208
Finansielle anlægsaktiver	6	12.841.594	10.376.208
Anlægsaktiver		12.841.594	10.376.208
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		816	0
Andre tilgodehavender	7	1.243.014	1.195.206
Tilgodehavender		1.243.830	1.195.206
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.808.321	6.070.636
Værdipapirer og kapitalandele		6.808.321	6.070.636
Likvide beholdninger		735	984.020
Omsætningsaktiver		8.052.886	8.249.862
Aktiver		20.894.480	18.626.070

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overkurs ved emission		0	5.338.443
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.110.069	5.644.683
Overført overskud eller underskud		12.221.170	6.968.610
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	105.800
Egenkapital		20.456.239	18.182.536
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		260.042	293.638
Skyldig selskabsskat		168.199	139.896
Anden gæld		10.000	10.000
Kortfristede gældsforpligtelser		438.241	443.534
Gældsforpligtelser		438.241	443.534
Passiver		20.894.480	18.626.070
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	5.338.443	5.644.683	6.968.610
Overført fra overkurs	0	(5.338.443)	0	5.338.443
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	2.465.386	(85.883)
Egenkapital ultimo	125.000	0	8.110.069	12.221.170
		Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		0	105.800	18.182.536
Overført fra overkurs		0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte		0	(105.800)	(105.800)
Udbetalt ekstraordinært udbytte		(350.000)	0	(350.000)
Årets resultat		350.000	0	2.729.503
Egenkapital ultimo		0	0	20.456.239

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	24.027
Renteindtægter i øvrigt	47.808	68.846
Dagsværdireguleringer	185.608	595.676
Øvrige finansielle indtægter	126.326	138.162
	<u>359.742</u>	<u>826.711</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	75.214	170.292
Ændring af udskudt skat	0	9.000
Regulering vedrørende tidligere år	2.549	(510)
	<u>77.763</u>	<u>178.782</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	105.800
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	350.000	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.465.386	391.993
Overført resultat	(85.883)	528.292
	<u>2.729.503</u>	<u>1.026.085</u>

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	4.731.525
Kostpris ultimo	4.731.525
Opskrivninger primo	5.644.683
Andel af årets resultat	2.465.386
Opskrivninger ultimo	8.110.069
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.841.594

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2018 kr.	2017 kr.
7. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	1.243.014	1.195.206
	1.243.014	1.195.206

I regnskabsposten indgår tilgodehavende på 1.243 t.kr. vedrørende salg af aktier tidligere år. Beløbet forventes ikke indbetalt indenfor 1 år.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor Bogense Plast A/S begrænset til 1.500.000 DKK.

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse - Freddy Tindhof, Bogense ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke været transaktioner på ikke-markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse 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.

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 og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

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.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver omfatter software-licencer.

Erhvervede immaterielle rettigheder i form af licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser afskrives over 10 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	20-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	3 år

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, 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.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Anvendt regnskabspraksis

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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.

Minoritetsinteresser

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og de 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.