

F. Tindhof Invest ApS

Stegøvej 98
5400 Bogense
CVR-nr. 21667706

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.06.2017

Dirigent

Navn: Freddy Tindhof

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	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

F. Tindhof Invest ApS

Stegøvej 98

5400 Bogense

CVR-nr.: 21667706

Hjemsted: Nordfyns Kommune

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

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 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bogense, den 14.06.2017

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 01.01.2016 - 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om udlån til kapitalejere

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til en kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Odense, den 14.06.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Anders Flou
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	40.257	36.132	34.094	32.243	30.411
Driftsresultat	2.702	3.418	4.382	3.047	672
Resultat af finansielle poster	(1.771)	1.857	(715)	100	(1.724)
Årets resultat	726	4.183	2.857	2.420	(790)
Samlede aktiver	79.899	65.389	59.212	59.874	56.954
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.075	8.605	2.193	2.165	751
Egenkapital inkl. minoriteter	21.384	20.885	17.051	14.684	12.264
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	82	75	70	66	72
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	3,4	22,1	17,5	19,2	(6,0)
Soliditetsgrad (%)	26,8	31,9	28,8	24,5	21,5

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

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$$

$$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Nøgletal udtrykker

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

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

Koncernen har i 2016 haft en jævn stigning i ordretilgangen og heraf en tilsvarende positiv udvikling i bruttoreultatet. Eksportandelen er fortsat stigende, dette som resultat af kundernes fortsatte udbygning af egne produktionsfaciliteter i udlandet og store vækst i disse markeder. Eksporten til Sydøstasien og Østeuropa har været markant i vækst i 2016.

Koncernen har i 2016 haft en tilfredsstillende udvikling i tilgang af nye kunder og projekter, især inden for højere avancerede teknologiområder og materialer. Der er i 2016 tilsvarende 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. Der er indført nye teknologier i montageafdelingen og der er alene i afdelingen skabt 6 nye arbejdspladser i 2016.

Der blev investeret i 2.000 m² lager, velfærdsfaciliteter og udbygning af infrastrukturen i og omkring fabrikken, de nye faciliteter blev taget i brug september 2016.

Ledelsens beslutning om øget fokus på kvalitetssikring og udvikling af kvalitetsstyringssystemet har afstedkommet øgede investeringer i kompetencer og processer i 2016. Det er ledelsens helt klare mål at kunne møde kundernes skærpede krav til kvalitetsperformance. Dette søges opnået gennem gensidig forventningsafstemning og fortsat investeringer i de nødvendige værktøjer og processer hertil. Organisationen omkring projekter og implementering til drift er blevet styrket med en specialistgruppe på tre medarbejdere som er tilgået i 2016, ligesom organisationen omkring værktøjsvedligehold og service er tilført ekstra ressourcer.

Resultat for året 2016 blev på 726 t.kr. for koncernen.

Det beskedne resultat skal ses i lyset af, at der i 2016 har været gennemført store investeringer i indkøring af nye teknologier, - i medarbejderkompetencer, organisationsudvikling og relativt store projektomkostninger i forbindelse med produktionsstart af et større projekt målrettet Sydøstasien. Etablering af nye bygninger og infrastruktur på selskabets adresse Fynsvej 14, - ligesom flytning fra og nedlukning af lejet lagerlokation har bundet uventet mange medarbejderressourcer i andet halvår af 2016. De mange tiltag er medvirkende til at selskabet kan beholde og udvikle sin position i markedet som foretrukket teknologipartner for bestående som for nye kunder.

Forventet udvikling

Effekten af de mange tiltag og investeringer i medarbejdere, teknologier, bygninger og infrastruktur, - afspejler sig i optimeringer i løsning af arbejdsopgaverne, smidigere og omkostningsoptimale logistikløsninger og bedre leveringsevne og service til kunderne. Selskabet forventer gennem højere kompetenceniveau og delegering af ansvar en bedre performance målt på kvalitet og leveringsevne. Vi forventer heraf et forbedret

Ledelsesberetning

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 langsom og stabil vækst på de nye.

Videnressourcer

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 og videnopsamling og -deling. Koncernen har særlig fokus på videndeling gennem faglige netværk.

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

Medarbejdere

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

Miljømæssige forhold

Koncernen overvåger alle miljøaspekter, der knytter sig til processerne og produkterne. Målsætningen for selskabet er til stadighed at udføre løbende forbedringer og minimering af de miljø- og arbejdsmiljøpåvirkninger, der måtte være.

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

Det er koncernens mål at have et certificeret miljøledelsessystem DS/ ISO 14001 i løbet af 2018/19.

Kvalitetsledelse

Selskabet er certificeret iht. DS/ ISO 9001 indeholdende elementer fra TS16946, og der opgraderes i 2017 til nyeste standard DS/ ISO 9001:2018.

Begivenheder efter balancedagen

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

Nybyggeriet er i 2016 finansieret ved byggekredit. Der er i februar 2017 optaget et 8-årigt banklån på 6.6 mio. kr. som led i finansieringen.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		40.257.417	36.132.038
Personaleomkostninger	1	(33.791.612)	(29.174.446)
Af- og nedskrivninger	2	(3.763.989)	(3.539.763)
Driftsresultat		2.701.816	3.417.829
Andre finansielle indtægter		409.591	3.466.404
Andre finansielle omkostninger		(2.180.642)	(1.609.290)
Resultat før skat		930.765	5.274.943
Skat af årets resultat	3	(204.644)	(1.092.003)
Årets resultat	4	726.121	4.182.940

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		2.679.446	2.998.485
Immaterielle anlægsaktiver	5	2.679.446	2.998.485
Grunde og bygninger		19.954.870	10.056.574
Produktionsanlæg og maskiner		14.231.798	15.783.993
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		505.782	227.358
Indretning af lejede lokaler		0	50.794
Materielle anlægsaktiver	6	34.692.450	26.118.719
Anlægsaktiver		37.371.896	29.117.204
Råvarer og hjælpematerialer		7.117.957	6.408.726
Varer under fremstilling		2.859.865	1.789.538
Fremstillede varer og handelsvarer		7.671.378	6.428.058
Varebeholdninger		17.649.200	14.626.322
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.283.501	9.981.516
Igangværende arbejder for fremmed regning		722.363	1.027.236
Andre tilgodehavender	7	2.701.859	3.260.205
Tilgodehavende selskabsskat		46.570	15.178
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	8	585.486	0
Periodeafgrænsningsposter	9	1.055.006	418.886
Tilgodehavender		17.394.785	14.703.021
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.848.635	5.851.741
Værdipapirer og kapitalandele		6.848.635	5.851.741
Likvide beholdninger		634.800	1.090.449
Omsætningsaktiver		42.527.420	36.271.533
Aktiver		79.899.316	65.388.737

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		17.031.455	17.394.365
Forslag til udbytte for regnskabsåret		900.000	101.200
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		18.056.455	17.620.565
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		3.328.007	3.263.976
Egenkapital		21.384.462	20.884.541
Udskudt skat	10	2.343.000	2.138.537
Hensatte forpligtelser		2.343.000	2.138.537
Gæld til realkreditinstitutter		5.324.258	6.085.979
Finansielle leasingforpligtelser		8.357.297	9.021.625
Langfristede gældsforpligtelser	11	13.681.555	15.107.604
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	2.200.720	2.712.898
Bankgæld		21.093.102	9.176.563
Igangværende arbejder for fremmed regning		403.491	549.862
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.553.341	10.363.946
Anden gæld	12	5.239.645	4.454.786
Kortfristede gældsforpligtelser		42.490.299	27.258.055
Gældsforpligtelser		56.171.854	42.365.659
Passiver		79.899.316	65.388.737
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	17.394.365	101.200	3.263.976
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(101.200)	(125.000)
Årets resultat	0	(362.910)	900.000	189.031
Egenkapital ultimo	125.000	17.031.455	900.000	3.328.007
				I alt kr.
Egenkapital primo				20.884.541
Udbetalt ordinært udbytte				(226.200)
Årets resultat				726.121
Egenkapital ultimo				21.384.462

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		2.701.816	3.417.829
Af- og nedskrivninger		3.763.989	3.539.763
Ændringer i arbejdskapital	13	(662.231)	3.836.378
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.803.574	10.793.970
Modtagne finansielle indtægter		355.316	1.033.397
Betalte finansielle omkostninger		(1.964.708)	(1.609.290)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(63.962)	(784.579)
Pengestrømme vedrørende drift		4.130.220	9.433.498
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(12.074.662)	(10.908.828)
Salg af materielle anlægsaktiver		55.979	6.737
Salg af finansielle anlægsaktiver		(1.160.747)	39.176
Pengestrømme vedrørende investeringer		(13.179.430)	(10.862.915)
Afdrag på lån mv.		(742.958)	(724.621)
Indgåelse af leasingforpligtelser		819.201	8.162.314
Afdrag på leasingforpligtelser		(2.014.468)	(2.325.417)
Udbetalt udbytte		(226.200)	(349.800)
Indfrielse af lån		0	(1.991.898)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.164.425)	2.770.578
Ændring i likvider		(11.213.635)	1.341.161
Likvider primo		(2.234.373)	(6.008.541)
Valutakursreguleringer af likvider		(161.659)	2.433.007
Likvider ultimo		(13.609.667)	(2.234.373)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		634.800	1.090.449
Værdipapirer		6.848.635	5.851.741
Kortfristet gæld til banker		(21.093.102)	(9.176.563)
Likvider ultimo		(13.609.667)	(2.234.373)

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	30.090.188	26.444.794
Pensioner	1.966.625	1.689.851
Andre omkostninger til social sikring	716.505	644.699
Andre personaleomkostninger	1.018.294	395.102
	33.791.612	29.174.446
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	82	75
	2016 kr.	2015 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	319.039	191.896
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.500.929	3.354.604
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(55.979)	(6.737)
	3.763.989	3.539.763
	2016 kr.	2015 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	615.113
Ændring af udskudt skat	204.463	584.012
Regulering vedrørende tidligere år	181	(1.132)
Effekt af ændrede skattesatser	0	(105.990)
	204.644	1.092.003
	2016 kr.	2015 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	900.000	101.200
Overført resultat	(362.910)	3.533.425
Minoritetsinteressers andel af resultatet	189.031	548.315
	726.121	4.182.940

Koncernens noter

				Erhvervede immaterielle anlægsaktiver kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				3.190.381
Kostpris ultimo				3.190.381
Af- og nedskrivninger primo				(191.896)
Årets afskrivninger				(319.039)
Af- og nedskrivninger ultimo				(510.935)
Regnskabsmæssig værdi ultimo				2.679.446
	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	22.768.403	53.044.113	5.913.426	202.936
Tilgange	10.351.740	1.316.253	406.667	0
Afgange	0	(2.436.742)	(1.389.125)	0
Kostpris ultimo	33.120.143	51.923.624	4.930.968	202.936
Af- og nedskrivninger primo	(12.711.829)	(37.260.120)	(5.686.068)	(152.142)
Årets afskrivninger	(453.444)	(2.868.448)	(128.243)	(50.794)
Tilbageførsel ved afgange	0	2.436.742	1.389.125	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.165.273)	(37.691.826)	(4.425.186)	(202.936)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.954.870	14.231.798	505.782	0
Ikke ejede aktiver	-	10.131.350	-	-

Koncernens noter

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
7. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	2.701.859	3.260.205
	2.701.859	3.260.205

I regnskabsposten indgår tilgodehavende på 1.149 t.kr. vedrørende salg af aktier tidligere år. Beløbet forventes ikke indbetalt indenfor 1 år.

8. Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer

Tilgodehavendet pr. 31.12.2016 består af tilgodehavende hos direktionen 585 t.kr. Der er ikke aftalt rente- og afdragsvilkår eller stillet sikkerhed for lånene. Lånene forrentes i henhold til gældende lovgivning med 10,05% p.a. Lånet bliver indfriet i juni 2017 i forbindelse med udbetaling af udbytte.

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger.

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	589.000	553.816
Materielle anlægsaktiver	3.526.000	3.732.808
Varebeholdninger	223.000	173.268
Tilgodehavender	232.000	92.155
Gældsforpligtelser	(2.153.000)	(2.413.510)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(74.000)	0
	2.343.000	2.138.537

Bevægelser i året

Primo	2.138.537
Indregnet i resultatopgørelsen	204.463
Ultimo	2.343.000

	<u>Forfald inden</u> <u>for 12</u> <u>måneder</u> <u>2016</u> kr.	<u>Forfald inden</u> <u>for 12</u> <u>måneder</u> <u>2015</u> kr.	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2016</u> kr.	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u> <u>kr.</u>
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	761.720	742.959	5.324.258	2.278.000
Finansielle leasingforpligtelser	1.439.000	1.969.939	8.357.297	1.936.000
	2.200.720	2.712.898	13.681.555	4.214.000

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
12. Anden gæld		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.687.620	1.293.850
Feriepengeforpligtelser	2.255.758	2.080.170
Skyldige renter	12.843	11.818
Andre skyldige omkostninger	1.283.424	1.068.948
	5.239.645	4.454.786
	2016 kr.	2015 kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.022.878)	(1.387.425)
Ændring i tilgodehavender	(2.321.203)	3.523.351
Ændring i leverandørgæld mv.	4.681.850	1.700.452
	(662.231)	3.836.378

14. Eventualforpligtelser

Selskaberne indgår i en dansk sambeskatning med F. Tindhof ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

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

Koncernens noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme med bogført værdi 19.237 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 19.237 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret virksomhedspant nom. 3.500 t.kr. i varedebitorer, driftsmidler og varelager

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 10.132 t.kr.

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttotab		(12.500)	(11.875)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		567.092	1.644.945
Andre finansielle indtægter	1	190.830	2.612.619
Andre finansielle omkostninger	2	(217.151)	(1.337)
Resultat før skat		528.271	4.244.352
Skat af årets resultat	3	8.819	(609.727)
Årets resultat	4	537.090	3.634.625

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.984.215	9.792.123
Finansielle anlægsaktiver	5	9.984.215	9.792.123
Anlægsaktiver		9.984.215	9.792.123
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	33.413
Udskudt skat	6	9.000	0
Andre tilgodehavender	7	1.149.236	1.805.048
Tilgodehavende selskabsskat		46.570	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	8	585.486	0
Tilgodehavender		1.790.292	1.838.461
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.520.195	5.575.381
Værdipapirer og kapitalandele		6.520.195	5.575.381
Likvide beholdninger		393.410	1.089.171
Omsætningsaktiver		8.703.897	8.503.013
Aktiver		18.688.112	18.295.136

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overkurs ved emission		5.338.443	5.338.443
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.252.690	5.060.598
Overført overskud eller underskud		6.440.318	6.995.320
Forslag til udbytte for regnskabsåret		900.000	101.200
Egenkapital		18.056.451	17.620.561
Gæld til tilknyttede virksomheder		621.661	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	75.596
Skyldig selskabsskat		0	588.979
Anden gæld		10.000	10.000
Kortfristede gældsforpligtelser		631.661	674.575
Gældsforpligtelser		631.661	674.575
Passiver		18.688.112	18.295.136
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital 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	5.060.598	6.995.320
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	(375.000)	0
Årets resultat	0	0	567.092	(555.002)
Egenkapital ultimo	125.000	5.338.443	5.252.690	6.440.318

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	101.200	17.620.561
Udbetalt ordinært udbytte	(101.200)	(101.200)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(375.000)
Årets resultat	900.000	912.090
Egenkapital ultimo	900.000	18.056.451

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	12.799
Renteindtægter i øvrigt	79.147	67.357
Dagsværdireguleringer	0	2.433.007
Øvrige finansielle indtægter	111.683	99.456
	190.830	2.612.619
	2016 kr.	2015 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Dagsværdireguleringer	215.934	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.217	1.337
	217.151	1.337
	2016 kr.	2015 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	610.859
Ændring af udskudt skat	(9.000)	0
Regulering vedrørende tidligere år	181	(1.132)
	(8.819)	609.727
	2016 kr.	2015 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	900.000	101.200
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	192.092	894.945
Overført resultat	(555.002)	2.638.480
	537.090	3.634.625

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.731.525
Kostpris ultimo		4.731.525
Opskrivninger primo		5.060.598
Andel af årets resultat		567.092
Udbytte		(375.000)
Opskrivninger ultimo		5.252.690
Regnskabsmæssig værdi ultimo		9.984.215
		2016 kr.
6. Udskudt skat		
Fremførbare skattemæssige underskud		9.000
		9.000
Bevægelser i året		
Indregnet i resultatopgørelsen		9.000
Ultimo		9.000
	2016 kr.	2015 kr.
7. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	1.149.236	1.805.048
	1.149.236	1.805.048

I regnskabsposten indgår tilgodehavende på 1.149 t.kr. vedrørende salg af aktier tidligere år. Beløbet forventes ikke indbetalt indenfor 1 år.

8. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavendet pr. 31.12.2016 består af tilgodehavende hos direktionen 585 t.kr. Der er ikke aftalt rente- og afdragsvilkår eller stillet sikkerhed for lånene. Lånene forrentes i henhold til gældende lovgivning med 10,05% p.a. Lånet bliver indfriet i juni 2017 i forbindelse med udbetaling af udbytte.

Modervirksomhedens noter

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Der er foretaget reklassifikation på igangværende arbejder og sammenligningstallene er tilpasset.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 leasingydelse.

Anvendt regnskabspraksis

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

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 nettorealisationsværdi, 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.

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingforpligtelser

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

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 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 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.