



Tlf: 87 25 58 00  
viborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Tingvej 11, 1. sal  
DK-8800 Viborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**FARMAS HOLDING APS**  
**FABRIKSVEJ 1, 9640 FARSØ**  
**ÅRSRAPPORT**  
**2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 19. december 2016

---

Anette Rosengreen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
<b>Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	9-14
Resultatopgørelse.....	15
Balance.....	16-17
Pengestrømsopgørelse.....	18
Noter.....	19-23

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Farmas Holding ApS Fabriksvej 1 9640 Farsø
	CVR-nr.: 26 21 19 72
	Stiftet: 24. august 2001
	Hjemsted: Farsø
	Regnskabsår: 1. oktober 2015 - 30. september 2016
<b>Direktion</b>	Anette Rosengreen
<b>Revisor</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Tingvej 11, 1. sal 8800 Viborg

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Farmas Holding 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. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farsø, den 16. december 2016

Direktion

---

Anette Rosengreen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### *Til kapitalejerne i Farmas Holding ApS*

#### PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Farmas Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 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 udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Viborg, den 16. december 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Preben Pedersen  
Statsautoriseret revisor

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.	2011/12 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	40.179	38.310	38.680	34.663	32.788
Driftsresultat.....	3.609	2.686	4.433	5.695	5.321
Finansielle poster, netto.....	-2.332	-2.412	-792	-1.025	-777
Årets resultat før skat.....	1.277	274	3.641	4.670	4.544
Årets resultat.....	893	409	2.751	3.783	3.401
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	114.599	129.184	128.318	94.439	83.101
Egenkapital.....	37.390	36.322	36.049	33.627	29.994
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	7.904	-6.211	-969	3.467	2.670
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-1.847	-15.060	-11.473	-878	-1.457
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	-354	10.467	11.663	160	-2.409
Pengestrømme i alt.....	5.703	-10.804	-779	2.749	-1.196
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	1.816	24.576	11.302	978	1.198
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	77	78	74	66	64
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad.....	1,0	0,2	3,3	5,3	5,6
Soliditetsgrad.....	32,6	28,1	28,1	35,6	36,1
Egenkapitalforrentning.....	2,4	1,1	7,9	11,9	11,9

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i handel med nye og brugte landbrugsmaskiner og tilhørende reservedels- og værkstedssalg.

Koncernen er forhandler af New Holland.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør 1,3 mio. kr. og anses for tilfredsstillende.

### Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens finansielle stilling.

### Særlige risici

Koncernens resultatudvikling er i høj grad afhængig af den økonomiske udvikling og konjunkturforsventningerne i landbruget. Samtidig er driftsrisikoen som forhandler tæt forbundet med evnen til fortsat at kunne tilbyde kvalitetsprodukter til konkurrencedygtige priser.

### Rente- og valutarisici:

Koncernens rentebærende langfristede gældsforpligtelser er overvejende placeret i fastforrentede realkredit-, bank- og udlandslån. Rentebærende kortfristede gældsforpligtelser placeret i banklån er baseret på variabel forrentning, og moderate ændringer i renteniveauet vil ikke have væsentlig resultateffekt i koncernen.

Koncernen er ikke eksponeret for valutarisici i relation til køb og salg, som overvejende sker i DKK.

Det er ledelsens opfattelse, at der ikke foreligger væsentlige forretningsrisici i øvrigt.

### Miljøforhold

Udøvelse af virksomheden har begrænset påvirkning af det eksterne miljø. Forsvarlig miljømæssig driftsførelse indgår som en naturlig del i politikker og målsætninger i koncernen.

### Forventninger til fremtiden

For det kommende år forventes en nogenlunde uændret aktivitet og et resultat på et højere niveau end 2015/16.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Farmas Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

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 normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Farmas Holding ApS samt dattervirksomheden, hvori Farmas Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skat

Årets skat, 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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til dagsværdi svarende til aktivernes handelsværdi med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Ændringer i dagsværdien indregnes i egenkapitalen under Reserve for opskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er dagsværdien med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Dagsværdien fastlægges ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand eller alternativt baseret på en anerkendt værdiansættelsesmetode, baseret på en afkastbaseret model.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-20 år	0-35%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter andelskapital, der ikke forventes afhændet. Andelskapitalen måles til dagsværdi på balancedagen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter vejret gennemsnit. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpris.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat og udskudt skat

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 acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### 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 valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

**NØGLETAL**

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

**RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER 2015 - 30. SEPTEMBER 2016**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>40.178.827</b>	<b>38.309</b>	<b>-24.125</b>	<b>-25</b>
Personaleomkostninger.....	1	-34.051.522	-32.843	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-2.518.244	-2.781	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>3.609.061</b>	<b>2.685</b>	<b>-24.125</b>	<b>-25</b>
Res. af kapitalandele i datter- og ass. virk.....		0	0	844.513	387
Andre finansielle indtægter.....	2	934.268	561	89.262	91
Andre finansielle omkostninger.....		-3.266.694	-2.972	-1.452	-30
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>1.276.635</b>	<b>274</b>	<b>908.198</b>	<b>423</b>
Skat af årets resultat.....	3	-383.745	135	-15.308	-14
<b>ORDINÆRT RESULTAT EFTER SKAT</b> ...		<b>892.890</b>	<b>409</b>	<b>892.890</b>	<b>409</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>892.890</b>	<b>409</b>	<b>892.890</b>	<b>409</b>
<b>KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>892.890</b>	<b>409</b>		
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>					
Foreslået udbytte for regnskabsåret...				300.000	300
Reserve for nettoopsk. efter indre værdi metode.....				844.513	-1.613
Overført resultat.....				-251.623	1.722
<b>I ALT</b> .....				<b>892.890</b>	<b>409</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER 2016

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Grunde og bygninger.....		42.587.892	43.443	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		4.119.383	4.980	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		1.500.000	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>48.207.275</b>	<b>48.423</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder...		0	0	34.096.890	32.777
Andre værdipapirer.....		2.344.923	2.294	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>2.344.923</b>	<b>2.294</b>	<b>34.096.890</b>	<b>32.777</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>50.552.198</b>	<b>50.717</b>	<b>34.096.890</b>	<b>32.777</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		49.349.812	61.195	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>49.349.812</b>	<b>61.195</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		12.745.269	14.524	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		1.154.197	1.592	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	2.867.542	3.344
Andre tilgodehavender.....		148.739	567	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		432.678	208	432.678	208
Periodeafgrænsningsposter.....	6	200.000	333	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>14.680.883</b>	<b>17.224</b>	<b>3.300.220</b>	<b>3.552</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>16.350</b>	<b>48</b>	<b>42</b>	<b>0</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>64.047.045</b>	<b>78.467</b>	<b>3.300.262</b>	<b>3.552</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>114.599.243</b>	<b>129.184</b>	<b>37.397.152</b>	<b>36.329</b>



## BALANCE 30. SEPTEMBER 2016

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Anpartskapital.....		125.000	125	125.000	125
Reserve for opskrivninger.....		3.552.004	3.552	0	0
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	23.717.596	22.398
Overført overskud.....		33.413.148	32.345	13.247.556	13.499
Forslag til udbytte.....		300.000	300	300.000	300
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>7</b>	<b>37.390.152</b>	<b>36.322</b>	<b>37.390.152</b>	<b>36.322</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		3.545.000	3.213	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>3.545.000</b>	<b>3.213</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		26.170.582	22.422	0	0
Banklån.....		11.489.024	16.404	0	0
Anden gæld.....		2.000.000	2.000	0	0
Leasingforpligtelser.....		1.742.380	848	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>8</b>	<b>41.401.986</b>	<b>41.674</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	8	2.063.760	1.846	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		5.638.281	11.372	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder. Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.244.116	2.351	0	0
Selskabsskat.....		15.621.196	26.744	7.000	7
Anden gæld.....		51.876	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....		7.637.076	5.656	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....		5.800	6	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>32.262.105</b>	<b>47.975</b>	<b>7.000</b>	<b>7</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>73.664.091</b>	<b>89.649</b>	<b>7.000</b>	<b>7</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>114.599.243</b>	<b>129.184</b>	<b>37.397.152</b>	<b>36.329</b>
Eventualposter mv.	9				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10				
Nærtstående parter	11				

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2016</b> kr.	<b>2015</b> tkr.
Årets resultat.....	892.890	409
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.012.306	1.824
Skat af årets resultat tilbageført.....	383.745	-135
Regulering af andre finansielle omkostninger (Reg. primoværdi af renteswap).....	475.299	0
Betalt selskabsskat.....	-224.219	-1.368
Ændring i varebeholdninger.....	11.845.319	5.078
Ændring i tilgodehavender.....	2.768.061	-915
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	-10.248.989	-11.104
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....</b>	<b>7.904.412</b>	<b>-6.211</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.816.259	-15.495
Salg af materielle anlægsaktiver.....	20.000	45
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	50
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-50.770	340
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-1.847.029</b>	<b>-15.060</b>
Afdrag på lån.....	-15.803.922	-733
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	15.750.000	11.500
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-300.000	-300
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-353.922</b>	<b>10.467</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>5.703.461</b>	<b>-10.804</b>
Likvider 1. oktober.....	-11.325.392	-521
<b>LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....</b>	<b>-5.621.931</b>	<b>-11.325</b>
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvider.....	16.350	47
Gæld til pengeinstitutter.....	-5.638.281	-11.372
<b>LIKVIDER, NETTOGÆLD.....</b>	<b>-5.621.931</b>	<b>-11.325</b>

## NOTER

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		Note
	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere...	77	78	0	0	
Løn og gager.....	28.461.294	27.135	0	0	
Pensioner.....	3.852.342	3.741	0	0	
Omkostninger til social sikring.....	301.420	324	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	1.436.466	1.643	0	0	
	<b>34.051.522</b>	<b>32.843</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Vederlag til direktion og bestyrelse...	1.067.282	1.063.682	0	0	
	<b>1.067.282</b>	<b>1.063.682</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>					<b>2</b>
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	89.262	91	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	934.268	561	0	0	
	<b>934.268</b>	<b>561</b>	<b>89.262</b>	<b>91</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepl. indk..	50.759	14	14.322	14	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	986	0	986	0	
Regulering af udskudt skat.....	332.000	47	0	0	
Reg. af udsk. skat, ændret skattesats.	0	-196	0	0	
	<b>383.745</b>	<b>-135</b>	<b>15.308</b>	<b>14</b>	

## NOTER

Note

## Materielle anlægsaktiver

4

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Mat. anlægsaktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. oktober 2015.....	52.220.990	16.623.898	0
Tilgang.....	87.450	228.809	1.500.000
Afgang.....	0	-137.022	0
<b>Kostpris 30. september 2016.....</b>	<b>52.308.440</b>	<b>16.715.685</b>	<b>1.500.000</b>
Opskrivninger 1. oktober 2015.....	3.279.771	272.227	0
<b>Opskrivninger 30. september 2016.....</b>	<b>3.279.771</b>	<b>272.227</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015.....	12.057.655	11.915.909	0
Afskrivninger solgte aktiver.....	0	-137.022	0
Årets afskrivninger .....	942.664	1.089.642	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2016...</b>	<b>13.000.319</b>	<b>12.868.529</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<b>42.587.892</b>	<b>4.119.383</b>	<b>1.500.000</b>
Regnskabsmæssig værdi af opskrivninger.....	918.889	0	0

Værdien af indregnede materielle anlægsaktiver, der ikke ejes af koncernen eller selskabet: 1.375.069 kr.

## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver

5

	<u>Koncernen</u>
	Andre værdipapirer
Kostpris 1. oktober 2015.....	50.000
<b>Kostpris 30. september 2016.....</b>	<b>50.000</b>
Opskrivninger 1. oktober 2015.....	2.244.153
Årets opskrivninger .....	50.770
<b>Opskrivninger 30. september 2016.....</b>	<b>2.294.923</b>
<b>Saldo 30. september 2016.....</b>	<b>2.344.923</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....</b>	<b>2.344.923</b>
	<u>Moderselskabet</u>
	Kapitalandele i dattervirksom- heder
Kostpris 1. oktober 2015.....	10.379.294
<b>Kostpris 30. september 2016.....</b>	<b>10.379.294</b>
Opskrivninger 1. oktober 2015.....	22.397.783
Årets opskrivninger .....	844.513
Egenkapitalbevægelser.....	475.300
<b>Opskrivninger 30. september 2016.....</b>	<b>23.717.596</b>
<b>Saldo 30. september 2016.....</b>	<b>34.096.890</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....</b>	<b>34.096.890</b>

## Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Farmas A/S, Farsø.....	34.096.890	844.513	100

## Periodeafgrænsningsposter

6

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer.

## NOTER

Note

## Egenkapital

7

	Koncernen					I alt
	Anpartskapital	Reserve for opskrivning	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	
Egenkapital 1. oktober 2015.....	125.000	3.552.004	0	32.344.958	300.000	36.321.962
Betalt udbytte.....	0	0	0	0	-300.000	-300.000
Andre reguleringer.....	0	0	0	475.300	0	475.300
Forslag til årets resultat-disponering.....	0	0	0	592.890	300.000	892.890
<b>Egenkapital 30. september 2016..</b>	<b>125.000</b>	<b>3.552.004</b>	<b>0</b>	<b>33.413.148</b>	<b>300.000</b>	<b>37.390.152</b>

	Moderselskabet					I alt
	Anpartskapital	Reserve for opskrivning	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	
Egenkapital 1. oktober 2015.....	125.000	0	22.397.783	13.499.179	300.000	36.321.962
Betalt udbytte.....	0	0	0	0	-300.000	-300.000
Andre reguleringer.....	0	0	475.300	0	0	475.300
Forslag til årets resultat-disponering.....	0	0	844.513	-251.623	300.000	892.890
<b>Egenkapital 30. september 2016..</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>23.717.596</b>	<b>13.247.556</b>	<b>300.000</b>	<b>37.390.152</b>

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

## Langfristede gældsforpligtelser

8

	Koncernen			
	1/10 2015 gæld i alt	30/9 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	23.465.537	27.377.750	1.207.168	21.370.906
Banklån.....	16.967.708	11.889.928	400.904	9.885.408
Anden gæld.....	2.000.000	2.000.000	0	2.000.000
Leasingforpligtelser.....	1.086.423	2.198.068	455.688	250.000
	<b>43.519.668</b>	<b>43.465.746</b>	<b>2.063.760</b>	<b>33.506.314</b>

## NOTER

### Note

#### Eventualposter mv.

9

Der påhviler datterselskabet Farmas A/S de for branchen normale garantiforpligtelser.

Selskabet har kautioneret for datterselskabet Farmas A/S's mellemværende med pengeinstituttet. Kautionen er begrænset til 5 mio. kr.

#### Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

#### Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der afgivet følgende sikkerhed:

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver kr.	Pantets nom. værdi eller restgæld kr.	Regnskabsmæssig værdi af aktiver kr.	Pantets nom. værdi eller restgæld kr.
Ejerpantebrev i ejendom, Farsø.....	15.018.182	6.000.000	0	0
Ejerpantebrev i ejendom, Viborg.....	5.944.304	2.500.000	0	0
Ejerpantebrev i ejendom, Viborg.....	5.944.304	3.636.000	0	0
Ejerpantebrev i ejendom, Herning.....	21.625.406	1.500.000	0	0

Herudover er der til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 27.378 tkr., givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 42.588 tkr.

Der er ejendomsforbehold i 7 maskiner, som indgår i lageret af nye maskiner med 6.254 tkr.

Datterselskabet Farmas A/S indestår som selvskyldnerkautionist overfor SG Finans for diskonterede købekontrakter. Kautionsforpligtelsen udgør pr. 30. september 2016 maksimalt 691 tkr.

#### Nærtstående parter

11

Farmas Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

#### Bestemmende indflydelse:

Direktør Anette Rosengreen, J. Skjoldborgs Vej 9, 9640 Farsø, der er hovedanpartshaver.

#### Øvrige nærtstående parter:

Farmas A/S.

#### Transaktioner mellem nærtstående parter:

Der har alene været transaktioner mellem nærtstående parter i form af renter/provision samt vederlag til direktion. Samhandel er sket på markedsmæssige vilkår.