



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**

**1. OKTOBER 2016 - 30. SEPTEMBER 2017**

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 22. december 2017**

---

**Anette Rosengreen**

**CVR-NR. 26 21 19 72**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
<b>Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12-13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-19
Anvendt regnskabspraksis.....	20-24

**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 2016 - 30. september 2017
<b>Direktion</b>	Anette Rosengreen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Tingvej 11, 1. sal 8800 Viborg

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farsø, den 18. december 2017

Direktion:

---

Anette Rosengreen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Farmas Holding ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Farmas Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen om blandt andet 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.

### 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 og 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.

Viborg, den 18. december 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Dennis Hermann  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 36182

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	42.388	40.177	38.310	38.680	34.663
Driftsresultat.....	2.721	3.607	2.686	4.433	5.695
Finansielle poster, netto.....	-1.245	-2.330	-2.412	-792	-1.025
Årets resultat før skat.....	1.476	1.277	274	3.641	4.670
Årets resultat.....	1.147	894	409	2.751	3.783
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	147.376	114.600	129.184	128.318	94.439
Egenkapital.....	38.238	37.390	36.322	36.049	33.627
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	410	7.904	-6.211	-969	3.467
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-7.666	-1.847	-15.060	-11.473	-878
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	4.234	-354	10.467	11.663	160
Pengestrømme i alt.....	-3.022	5.703	-10.804	-779	2.749
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-7.723	-1.816	-24.576	-11.302	-978
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....</b>	<b>79</b>	<b>77</b>	<b>78</b>	<b>74</b>	<b>66</b>
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital.....	3,1	4,1	3,3	7,0	10,3
Soliditetsgrad.....	25,9	32,6	28,1	28,1	35,6
Egenkapitalforrentning.....	3,0	2,4	1,1	7,9	11,9

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

Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

## 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.

### Usædvanlige forhold

I regnskabsåret har selskabets ledelse i forbindelse med implementering af et nyt EDB system foretaget nyt skøn over ukurans nedskrivninger på reservedele, hvilket har resulteret i et højere varelager.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens etablering af afdeling i Brønderslev er i regnskabsåret endnu ikke afsluttet. I forbindelse med etableringen er der foretaget større investeringer og afholdt en del ekstraordinære omkostninger. Disse omkostninger er udgiftsført og har derfor påvirket årets resultat.

Årets resultat før skat udgør 1,5 mio. kr. og anses for tilfredsstillende.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets forventninger til året blev indfriet.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Særlige risici

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

### 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 aktivitet og et resultat på et højere niveau end 2016/17.



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

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016/17 kr.	2015/16 tkr.	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>	<b>1</b>	<b>42.387.966</b>	<b>40.177</b>	<b>-24.438</b>	<b>-24</b>
Personaleomkostninger.....	2	-36.299.888	-34.051	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-3.367.095	-2.519	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>2.720.983</b>	<b>3.607</b>	<b>-24.438</b>	<b>-24</b>
Res. af kapitalandele i datter- og ass. virk.....		0	0	1.103.567	845
Andre finansielle indtægter.....	3	990.471	935	80.122	89
Andre finansielle omkostninger.....		-2.235.237	-3.265	0	-1
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>1.476.217</b>	<b>1.277</b>	<b>1.159.251</b>	<b>909</b>
Skat af årets resultat.....	4	-328.736	-383	-11.770	-15
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>	<b>5</b>	<b>1.147.481</b>	<b>894</b>	<b>1.147.481</b>	<b>894</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2017 kr.	2016 tkr.	2017 kr.	2016 tkr.
Grunde og bygninger.....		41.645.033	42.588	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		6.519.592	4.119	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbetaling.....		5.651.360	1.500	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>53.815.985</b>	<b>48.207</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i datter-virksomheder.....		0	0	35.200.457	34.097
Andre værdipapirer.....		2.407.182	2.345	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>2.407.182</b>	<b>2.345</b>	<b>35.200.457</b>	<b>34.097</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>56.223.167</b>	<b>50.552</b>	<b>35.200.457</b>	<b>34.097</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		69.760.850	49.349	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>69.760.850</b>	<b>49.349</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		18.789.906	12.747	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		1.617.991	1.154	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	2.575.102	2.868
Andre tilgodehavender.....		291.493	149	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		462.032	433	462.032	433
Periodeafgrænsningsposter.....	8	200.000	200	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>21.361.422</b>	<b>14.683</b>	<b>3.037.134</b>	<b>3.301</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>30.427</b>	<b>16</b>	<b>42</b>	<b>0</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>91.152.699</b>	<b>64.048</b>	<b>3.037.176</b>	<b>3.301</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>147.375.866</b>	<b>114.600</b>	<b>38.237.633</b>	<b>37.398</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 tkr.	2017 kr.	2016 tkr.
Anpartskapital.....		125.000	125	125.000	125
Reserve for opskrivninger.....		685.533	3.552	0	0
Reserve for nettoopsk. efter indre værdi metode.....		0	0	24.821.163	23.718
Overført overskud.....		37.127.100	33.413	12.991.470	13.247
Forslag til udbytte.....		300.000	300	300.000	300
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>38.237.633</b>	<b>37.390</b>	<b>38.237.633</b>	<b>37.390</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	9	3.742.000	3.545	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>3.742.000</b>	<b>3.545</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		29.881.158	26.171	0	0
Banklån.....		11.027.306	11.489	0	0
Anden gæld.....		2.000.000	2.000	0	0
Leasingforpligtelser.....		2.676.978	1.743	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>10</b>	<b>45.585.442</b>	<b>41.403</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.	10	2.414.730	2.064	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		8.673.585	5.638	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		432.671	1.244	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		40.234.577	15.621	0	8
Selskabsskat.....		119.966	52	0	0
Anden gæld.....		7.935.262	7.643	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ...</b>	<b>10</b>	<b>59.810.791</b>	<b>32.262</b>	<b>0</b>	<b>8</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>105.396.233</b>	<b>73.665</b>	<b>0</b>	<b>8</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>147.375.866</b>	<b>114.600</b>	<b>38.237.633</b>	<b>37.398</b>
Eventualposter mv.	11				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				
Nærtstående parter	13				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>				
	Anpartskapital	Reserve for opskrivninger	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016.....	125.000	3.552.004	33.413.148	300.000	37.390.152
Betalt udbytte.....				-300.000	-300.000
Overførsel til/fra andre poster.....		-2.866.471	2.866.471		
Forslag til årets resultatdisponering.....			847.481	300.000	1.147.481
<b>Egenkapital 30. september 2017.....</b>	<b>125.000</b>	<b>685.533</b>	<b>37.127.100</b>	<b>300.000</b>	<b>38.237.633</b>

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Moderselskabet</b>				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016.....	125.000	23.717.596	13.247.556	300.000	37.390.152
Betalt udbytte.....				-300.000	-300.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		1.103.567	-256.086	300.000	1.147.481
<b>Egenkapital 30. september 2017.....</b>	<b>125.000</b>	<b>24.821.163</b>	<b>12.991.470</b>	<b>300.000</b>	<b>38.237.633</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2016/17</b> kr.	<b>2015/16</b> tkr.
Årets resultat.....	1.147.481	894
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.027.699	2.033
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-33.000	-20
Regulering af andre finansielle omkostninger (Reg. primoværdi af renteswap).....	0	475
Skat af årets resultat tilbageført.....	328.736	383
Betalt selskabsskat.....	-93.000	-224
Ændring i varebeholdninger.....	-20.411.036	11.845
Ændring i tilgodehavender.....	-6.358.745	2.768
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	23.801.882	-10.250
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>410.017</b>	<b>7.904</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-7.722.724	-1.816
Salg af materielle anlægsaktiver.....	33.000	20
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	24.056	-51
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-7.665.668</b>	<b>-1.847</b>
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	19.168.360	15.750
Afdrag på lån.....	-14.633.936	-15.804
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-300.000	-300
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>4.234.424</b>	<b>-354</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-3.021.227</b>	<b>5.703</b>
Likvider 1. oktober.....	-5.621.931	-11.325
<b>LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....</b>	<b>-8.643.158</b>	<b>-5.622</b>
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvider.....	30.427	16
Gæld til pengeinstitutter.....	-8.673.585	-5.638
<b>LIKVIDER, NETTOGÆLD.....</b>	<b>-8.643.158</b>	<b>-5.622</b>

## NOTER

## Note

## Særlige poster

1

Der er i regnskabsåret foretaget nyt skøn over ukuransnedskrivninger i datterselskabet, hvilket har resulteret i et højere varelager på ca. 1.700 tkr.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
<b>Personaleomkostninger</b>				
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 79 (2015/16: 77) Moderselskabet: 0 (2015/16: 0)				
Løn og gager.....	29.999.890	28.464	0	0
Pensioner.....	3.929.403	3.853	0	0
Andre omkostninger til social sikring	437.074	302	0	0
Andre personaleomkostninger.....	1.933.521	1.436	0	0
	<b>36.299.888</b>	<b>34.055</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Det samlede vederlag til direktion og bestyrelse udgør 1.088.459 kr. (2015/16: 1.067.282 kr.)				
<b>Andre finansielle indtægter</b>				
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	77.952	89
Finansielle indtægter i øvrigt.....	990.471	935	2.170	0
	<b>990.471</b>	<b>935</b>	<b>80.122</b>	<b>89</b>
<b>Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	131.736	50	11.770	14
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	1	0	1
Regulering af udskudt skat.....	197.000	332	0	0
	<b>328.736</b>	<b>383</b>	<b>11.770</b>	<b>15</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	300.000	300	300.000	300
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	1.103.567	845
Overført resultat.....	847.481	594	-256.086	-251
	<b>1.147.481</b>	<b>894</b>	<b>1.147.481</b>	<b>894</b>

2

3

4

5

## NOTER

Note

**Materielle anlægsaktiver**

6

	<b>Koncernen</b>		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbetaling
Kostpris 1. oktober 2016.....	52.308.440	16.715.685	1.500.000
Overførsel.....	0	1.413.685	-1.413.685
Tilgang.....	0	2.071.364	5.651.360
Afgang.....	0	-555.873	-86.315
<b>Kostpris 30. september 2017.....</b>	<b>52.308.440</b>	<b>19.644.861</b>	<b>5.651.360</b>
Opskrivninger 1. oktober 2016.....	3.279.771	272.227	
<b>Opskrivninger 30. september 2017.....</b>	<b>3.279.771</b>	<b>272.227</b>	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016.....	13.000.319	12.868.529	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-555.873	
Årets afskrivninger .....	942.859	1.084.840	
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2017....</b>	<b>13.943.178</b>	<b>13.397.496</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.</b>	<b>41.645.033</b>	<b>6.519.592</b>	<b>5.651.360</b>
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	40.766.144		
Finansielle leasingaktiver.....		3.571.792	

**Finansielle anlægsaktiver**

7

	<b>Koncernen</b>
	Andre værdipapirer
Kostpris 1. oktober 2016.....	50.000
<b>Kostpris 30. september 2017.....</b>	<b>50.000</b>
Opskrivninger 1. oktober 2016.....	2.294.923
Årets opskrivninger .....	62.259
<b>Opskrivninger 30. september 2017.....</b>	<b>2.357.182</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....</b>	<b>2.407.182</b>



## NOTER

## Note

	<b>Moder- selskabet</b>
	<u>Kapitalandele i datter- virksomheder</u>
Kostpris 1. oktober 2016.....	10.379.294
<b>Kostpris 30. september 2017.....</b>	<b>10.379.294</b>
Opskrivninger 1. oktober 2016.....	23.717.596
Årets opskrivninger .....	1.103.567
<b>Opskrivninger 30. september 2017.....</b>	<b>24.821.163</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....</b>	<b>35.200.457</b>

**Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)**

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Farmas A/S, Farsø.....	35.200.457	1.103.567	100 %

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer.

8

## NOTER

## Note

**Hensættelse til udskudt skat**

9

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
Udskudt skat vedrører:				
Grunde og bygninger.....	13.638.614	13.043.119	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	4.426.272	1.502.292	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....	0	1.500.000	0	0
Andre værdipapirer.....	2.357.182	2.294.923	0	0
Leasingforpligtelse.....	-3.383.029	-2.198.068	0	0
Låneomkostninger.....	-27.936	-29.719	0	0
	<b>17.011.103</b>	<b>16.112.547</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udskudt skat, 1. oktober.....	3.545.000	3.213	0	0
Hensat i året.....	197.000	332	0	0
Udskudt skat 30. september.....	<b>3.742.000</b>	<b>3.545</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Langfristede gældsforpligtelser**

10

	Koncernen			
	1/10 2016 gæld i alt	30/9 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	27.377.750	31.158.527	1.277.369	20.363.883
Banklån.....	11.889.928	11.458.617	431.311	9.302.062
Anden gæld.....	2.000.000	2.000.000	0	2.000.000
Leasingforpligtelser.....	2.198.068	3.383.028	706.050	250.000
	<b>43.465.746</b>	<b>48.000.172</b>	<b>2.414.730</b>	<b>31.915.945</b>

## NOTER

### Note

#### Eventualposter mv.

11

#### Eventualforpligtelser

Der påhviler selskabet 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 og for visse eventuelle kildekatte som udbytteskat.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

#### Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12

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

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:				
Ejerpantebrev i ejendom, Farsø.....	14.617	6.000	0	0
Ejerpantebrev i ejendom, Viborg....	5.805	2.500	0	0
Ejerpantebrev i ejendom, Viborg....	5.805	3.636	0	0
Ejerpantebrev i ejendom, Herning...	21.223	1.500	0	0

Herudover er der til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 27.022 tkr., givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør 41.645 tkr.

Der er ejendomsforbehold i 26 maskiner, som indgår i lageret af nye maskiner med 21.139 tkr.

Datterselskabet Farmas A/S indestår som selvskyldnerkautionist overfor SG Finans for diskonterede købekontrakter. Kautionsforpligtelsen udgør pr. 30. september 2017 maksimalt 970 tkr.

#### Nærtstående parter

13

Koncernens nærtstående parter omfatter følgende:

#### Bestemmende indflydelse

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

#### Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Farmas Holding ApS for 2016/17 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.

### **Ændring i regnskabsmæssige skøn**

I regnskabsåret har datterselskabets ledelse foretaget nyt skøn over ukuransnedskrivninger, hvilket har resulteret i et højere varelager.

Den akkumulerede virkning af ændringen for 2016/17 udgør en forøgelse af årets resultat før skat med ca. 1.700 tkr. og årets resultat efter skat med ca. 1.326 tkr. Balancesummen ultimo forøges med ca. 1.700 tkr., som kan henføres til den lavere ukuransnedskrivning, mens egenkapitalen pr. 30. september 2017 er forøget med ca. 1.326 tkr.

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Farmas Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Farmas Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders 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 tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

## RESULTATOPGØRELSEN

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og 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 salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### **Personaleomkostninger**

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

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel 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.

### 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

## 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 kostpris 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:

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

Fortjeneste eller tab ved salg 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 koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives 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, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

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

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i 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 kostpriser inklusive direkte henførbare omkostninger. Der er ikke indregnet acontoavancer vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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 lånoptagelse til det modtagne provenu med 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

### 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 pengestrømme, 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

### 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.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

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 samt 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 aktiekapital 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.