

**RewAir A/S**  
Skibsværftsvej 12  
4900 Nakskov  
CVR-nr. 26580501  
*Central Business Registration No 26580501*

**Årsrapport 2016**  
*Annual report 2016*

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.04.2017  
*The Annual General Meeting adopted the annual report on 26.04.2017*

**Dirigent**  
*Chairman of the General Meeting*

---

Navn: Gert Uffe Nielsen  
*Name: Gert Uffe Nielsen*

# Indholdsfortegnelse

## Contents

	<b><u>Side</u></b> <b><u>Page</u></b>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning / <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	8
Resultatopgørelse for 2016 / <i>Income statement for 2016</i>	9
Balance pr. 31.12.2016 / <i>Balance sheet at 31.12.2016</i>	10
Egenkapitalopgørelse for 2016 / <i>Statement of changes in equity for 2016</i>	12
Pengestrømsopgørelse for 2016 / <i>Cash flow statement for 2016</i>	13
Noter / <i>Notes</i>	14
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	18

**The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.**

**Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.**

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

RewAir A/S  
Skibsværftsvej 12  
4900 Nakskov

CVR-nr.: 26580501  
Stiftet: 10.04.2002  
Hjemsted: Lolland  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: +4554999996  
Telefax: +4554999995  
Hjemmeside: [www.rewair.com](http://www.rewair.com)  
E-mail: [info@rewair.com](mailto:info@rewair.com)

### Bestyrelse

Gert Uffe Nielsen, formand  
Søren Laursen  
Jens Rewers

### Direktion

Jens Rewers, direktør

### Bank

Lollands Bank  
Nybrogade 3  
4900 Nakskov

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Herningvej 34  
4800 Nykøbing F

## Entity details

### Entity

RewAir A/S  
Skibsværftsvej 12  
4900 Nakskov

Central Business Registration No: 26580501  
Founded: 10.04.2002  
Registered in: Lolland  
Financial year: 01.01.2016 - 31.12.2016

Phone: +4554999996  
Fax: +4554999995  
Internet: [www.rewair.com](http://www.rewair.com)  
E-mail: [info@rewair.com](mailto:info@rewair.com)

### Board of Directors

Gert Uffe Nielsen, chairman  
Søren Laursen  
Jens Rewers

### Executive Board

Jens Rewers, managing director

### Bank

Lollands Bank  
Nybrogade 3  
4900 Nakskov

### Entity auditors

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Herningvej 34  
4800 Nykøbing F

## Ledespåtegning

*Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for RewAir A/S.*

*Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.*

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nakskov, den 26.04.2017  
*Nakskov, 26.04.2017*

### **Direktion** *Executive Board*

Jens Rewers  
direktør  
*managing director*

### **Bestyrelse** *Board of Directors*

Gert Uffe Nielsen  
formand  
*chairman*

Søren Laursen

Jens Rewers

## **Statement by Management on the annual report**

*The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of RewAir A/S for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016.*

*The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

*In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2016 and of the results of its operations and cash flows for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016.*

*We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.*

*We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.*

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i RewAir A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for RewAir A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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

## Independent auditor's report

### To the shareholders of RewAir A/S

#### Opinion

*We have audited the financial statements of RewAir A/S for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

*In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2016 and of the results of its operations and cash flows for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

#### Basis for opinion

*We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements section of this auditor's report. We are independent of the Entity in accordance with the International Ethics Standards Board of Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.*

#### Management's responsibilities for the financial statements

*Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the*

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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:

## Independent auditor's report

*preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.*

*In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Entity's ability to continue as a going concern, for disclosing, as applicable, matters related to going concern, and for using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Entity or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.*

### Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

*Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.*

*As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:*

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 selska-

## Independent auditor's report

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements, and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Entity's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Entity to cease to*

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

bet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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.

## Independent auditor's report

*continue as a going concern.*

- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures in the notes, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

*We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.*

### Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

*Our opinion on the financial statements does not cover the management commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.*

*In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.*

*Moreover, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.*



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Nykøbing F., den 26.04.2017

Nykøbing F., 26.04.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Glenn Hartmann

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

## *Independent auditor's report*

*Based on the work we have performed, we conclude that the management commentary is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the management commentary.*

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabet udfører underleverandørarbejde med særlig fokus på forædling af produkter til vindmølleindustriens vinge- og nacelleproduktin.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør et overskud på 1.398.091 kr., hvilket anses for tilfredsstillende.

Selskabet blev i 2016 certificeret iht. ISO9001:2015.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat i 2017.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Management commentary

### Primary activities

*The Company operates as a subcontractor with special focus on the processing of products used by the wind power industry to manufacture blades and nacelles.*

### Development in activities and finances

*Profit for the year after tax amounts to DKK 1,398,091, which is considered satisfactory.*

*The company was certified in 2016 according to ISO9001: 2015.*

### Unusual circumstances affecting recognition and measurement

*The annual report is not affected by unusual circumstances.*

### Outlook

*Management expects a positive result in 2017.*

### Events after the balance sheet date

*No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.*

## Resultatopgørelse for 2016

*Income statement for 2016*

	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<i>Notes</i>	<b>DKK</b>	<b>DKK '000</b>
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit</i>		<b>4.745.774</b>	<b>4.529</b>
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	(1.522.912)	(1.266)
Af- og nedskrivninger <i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>	2	(1.134.463)	(764)
<b>Driftsresultat</b> <i>Operating profit/loss</i>		<b>2.088.399</b>	<b>2.499</b>
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	3	358.368	105
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	4	(656.096)	(751)
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>1.790.671</b>	<b>1.853</b>
Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>	5	(392.580)	(426)
<b>Årets resultat</b> <i>Profit/loss for the year</i>		<b>1.398.091</b>	<b>1.427</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b> <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret <i>Ordinary dividend for the financial year</i>		500.000	1.100
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		898.091	327
		<b>1.398.091</b>	<b>1.427</b>

## Balance pr. 31.12.2016

Balance sheet at 31.12.2016

	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<i>Notes</i>	<b>DKK</b>	<b>DKK '000</b>
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		3.585.996	1.977
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		42.185	98
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	6	<b>3.628.181</b>	<b>2.075</b>
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		43.605	44
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<b>43.605</b>	<b>44</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>3.671.786</b>	<b>2.119</b>
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>		1.067.536	2.059
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and goods for resale</i>		1.284.719	1.143
Forudbetalinger for varer <i>Prepayments for goods</i>		187.988	0
<b>Varebeholdninger</b> <i>Inventories</i>		<b>2.540.243</b>	<b>3.202</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		5.828.140	8.072
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		1.474.949	3.509
Udskudt skat <i>Deferred tax assets</i>		123.605	124
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		0	16
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>7.426.694</b>	<b>11.721</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash</i>		<b>40.549</b>	<b>1.058</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>10.007.486</b>	<b>15.981</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>13.679.272</b>	<b>18.100</b>

## Balance pr. 31.12.2016

*Balance sheet at 31.12.2016*

	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<i>Notes</i>	<b>DKK</b>	<b>DKK '000</b>
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	7	500.000	500
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		1.884.448	986
Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend</i>		500.000	1.100
<b>Egenkapital</b> <b><i>Equity</i></b>		<b>2.884.448</b>	<b>2.586</b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt <i>Debt to other credit institutions</i>		485.723	51
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <b><i>Non-current liabilities other than provisions</i></b>	8	<b>485.723</b>	<b>51</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser <i>Current portion of long-term liabilities other than provisions</i>	8	770.520	58
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt <i>Payables to other credit institutions</i>		6.626.145	9.569
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		1.883.986	4.924
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		491.357	469
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		392.150	354
Anden gæld <i>Other payables</i>		144.943	89
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b><i>Current liabilities other than provisions</i></b>		<b>10.309.101</b>	<b>15.463</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b><i>Liabilities other than provisions</i></b>		<b>10.794.824</b>	<b>15.514</b>
<b>Passiver</b> <b><i>Equity and liabilities</i></b>		<b>13.679.272</b>	<b>18.100</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser <i>Unrecognised rental and lease commitments</i>	10		
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Mortgages and securities</i>	12		

## Egenkapitaloppgørelse for 2016

Statement of changes in equity for 2016

	Virksom- hedskapital <i>Contributed capi- tal</i>	Overført overskud eller under- skud <i>Retained earnings</i>	Forslag til udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	500.000	986.357	1.100.000	2.586.357
Udbetalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	(1.100.000)	(1.100.000)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	898.091	500.000	1.398.091
<b>Egenkapital ultimo</b> <i>Equity end of year</i>	<b>500.000</b>	<b>1.884.448</b>	<b>500.000</b>	<b>2.884.448</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2016

### Cash flow statement for 2016

	Note	2016	2015
	<i>Notes</i>	DKK	DKK '000
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		2.088.399	2.499
Af- og nedskrivninger <i>Amortisation, depreciation and impairment losses</i>		1.134.463	764
Ændringer i arbejdskapital <i>Working capital changes</i>	9	1.994.271	9.520
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b> <b><i>Cash flow from ordinary operating activities</i></b>		<b>5.217.133</b>	<b>12.783</b>
Modtagne finansielle indtægter <i>Financial income received</i>		358.368	105
Betalte finansielle omkostninger <i>Financial income paid</i>		(656.096)	(751)
Refunderet/(betalt) selskabsskat <i>Income taxes refunded/(paid)</i>		(354.357)	0
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b> <b><i>Cash flows from operating activities</i></b>		<b>4.565.048</b>	<b>12.137</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver <i>Acquisition etc of property, plant and equipment</i>		(2.687.342)	(1.172)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b> <b><i>Cash flows from investing activities</i></b>		<b>(2.687.342)</b>	<b>(1.172)</b>
Optagelse af lån <i>Loans raised</i>		1.500.000	0
Afdrag på lån mv. <i>Instalments on loans etc</i>		(352.592)	(56)
Udbetalt udbytte <i>Dividend paid</i>		(1.100.000)	0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b> <b><i>Cash flows from financing activities</i></b>		<b>47.408</b>	<b>(56)</b>
<b>Ændring i likvider</b> <b><i>Increase/decrease in cash and cash equivalents</i></b>		<b>1.925.114</b>	<b>10.909</b>
Likvider primo <i>Cash and cash equivalents beginning of year</i>		(8.510.710)	(19.418)
<b>Likvider ultimo</b> <b><i>Cash and cash equivalents end of year</i></b>		<b>(6.585.596)</b>	<b>(8.509)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af: <i>Cash and cash equivalents at year-end are composed of:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		40.549	1.058
Kortfristet bankgæld <i>Short-term debt to banks</i>		(6.626.145)	(9.567)
<b>Likvider ultimo</b> <b><i>Cash and cash equivalents end of year</i></b>		<b>(6.585.596)</b>	<b>(8.509)</b>

## Noter

### Notes

	<b>2016</b> <b>DKK</b>	<b>2015</b> <b>DKK '000</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
<b>1. Staff costs</b>		
Gager og lønninger <i>Wages and salaries</i>	1.403.346	1.166
Pensioner <i>Pension costs</i>	93.573	79
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	25.993	21
	<b>1.522.912</b>	<b>1.266</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere <i>Average number of employees</i>	<b>4</b>	<b>2</b>
	<b>2016</b> <b>DKK</b>	<b>2015</b> <b>DKK '000</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
<b>2. Depreciation, amortisation and impairment losses</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	1.134.463	764
	<b>1.134.463</b>	<b>764</b>
	<b>2016</b> <b>DKK</b>	<b>2015</b> <b>DKK '000</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
<b>3. Other financial income</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Financial income arising from group enterprises</i>	39.270	50
Renteindtægter i øvrigt <i>Interest income</i>	771	0
Valutakursreguleringer <i>Exchange rate adjustments</i>	318.327	55
	<b>358.368</b>	<b>105</b>
	<b>2016</b> <b>DKK</b>	<b>2015</b> <b>DKK '000</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
<b>4. Other financial expenses</b>		
Renteomkostninger i øvrigt <i>Interest expenses</i>	567.963	667
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	88.133	84
	<b>656.096</b>	<b>751</b>



## Noter

### Notes

	<b>2016</b> <b>DKK</b>	<b>2015</b> <b>DKK '000</b>
<b>5. Skat af ordinært resultat</b>		
<i>5. Tax on profit/loss from ordinary activities</i>		
Aktuel skat	392.150	354
<i>Tax on current year taxable income</i>		
Ændring af udskudt skat	430	72
<i>Change in deferred tax for the year</i>		
	<b>392.580</b>	<b>426</b>
	<b>Produkti- onsanlæg og maskiner</b>	<b>Andre an- læg, drifts- materiel og inventar</b>
	<i>Plant and machi- nery</i>	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
<i>6. Property, plant and equipment</i>		
Kostpris primo	6.939.034	1.074.003
<i>Cost beginning of year</i>		
Tilgange	2.687.342	0
<i>Additions</i>		
Afgange	0	(410.250)
<i>Disposals</i>		
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>9.626.376</b>	<b>663.753</b>
<i>Cost end of year</i>		
Af- og nedskrivninger primo	(4.962.155)	(975.580)
<i>Depreciation and impairment losses beginning of the year</i>		
Årets afskrivninger	(1.078.225)	(56.238)
<i>Depreciation for the year</i>		
Tilbageførsel ved afgang	0	410.250
<i>Reversal regarding disposals</i>		
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(6.040.380)</b>	<b>(621.568)</b>
<i>Depreciation and impairment losses end of the year</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.585.996</b>	<b>42.185</b>
<i>Carrying amount end of year</i>		

## Noter

### Notes

	Antal <i>Number</i>	Pålydende værdi <i>Par value</i> DKK	Nominel værdi <i>Nominal value</i> DKK
<b>7. Virksomhedskapital</b> <i>7. Contributed capital</i>			
Ordinære aktier <i>Ordinary shares</i>	500	1000	500.000
	<b>500</b>		<b>500.000</b>
	<b>Forfald in- den for 12 måneder 2015 <i>Instalments within 12 months 2015</i></b> DKK '000	<b>Forfald in- den for 12 måneder 2016 <i>Instalments within 12 months 2016</i></b> DKK	<b>Forfald efter 12 måneder <i>Instalments beyond 12 months</i></b> DKK
<b>8. Langfristede gældsforpligtelser</b> <i>8. Non-current liabilities other than provisions</i>			
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt <i>Debt to other credit institutions</i>	58	770.520	485.723
	<b>58</b>	<b>770.520</b>	<b>485.723</b>
		<b>2016 DKK</b>	<b>2015 DKK '000</b>
<b>9. Ændring i arbejdskapital</b> <i>9. Change in working capital</i>			
Ændring i varebeholdninger <i>Increase/decrease in inventories</i>		662.112	(975)
Ændring i tilgodehavender <i>Increase/decrease in receivables</i>		4.296.062	17.388
Ændring i leverandørgæld mv. <i>Increase/decrease in trade payables etc</i>		(2.963.903)	(6.893)
		<b>1.994.271</b>	<b>9.520</b>
		<b>2016 DKK</b>	<b>2015 DKK '000</b>
<b>10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b> <i>10. Unrecognised rental and lease commitments</i>			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb <i>Liabilities under rental or lease agreements with third parties until maturity</i>		<b>24.000</b>	<b>24</b>

## Noter

### Notes

#### 11. Eventualforpligtelser

##### 11. Contingent liabilities

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med JCR Holding Nakskov 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.

*The Entity participates in a Danish joint taxation arrangement in which JCR Holding Nakskov ApS serves as the administration company. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Entity is therefore liable from the financial year 2013 for income taxes etc for the jointly taxed entities, and from 1 July 2012 for obligations, if any, relating to the withholding of tax on interest, royalties and dividend for the jointly taxed entities. The total known net liability of the jointly taxed entities under the joint taxation arrangement is evident from the administration company's financial statements.*

#### 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

##### 12. Mortgages and securities

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom. 1.925 t.kr. samt skadesløsbreve nom. 8.500 t.kr. med pant i produktionsanlæg samt driftsmidler. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 3.586 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte driftsmidler udgør 42 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret selskabets beholdning af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser udgør 5.828 t.kr.

Selskabet har gennem pengeinstitut stillet bankgaranti på 1.500 t.kr. til sikkerhed for gæld til leverandører.

*Bank debt is secured by way of deposited mortgage deed registered to the mortgagor of nominally DKK 1,925k as well as letter of indemnity of nominally DKK 8,500k with mortgage on production plant and operating equipment. The carrying amount of mortgaged production plant is DKK 3.586k, and the carrying amount of mortgaged operating equipment is DKK 42k.*

*Bank debt is secured by way of deposit of the Company's amount of trade receivables. The carrying amount of mortgaged trade receivables is DKK 5.828k.*

*Trade payables are secured by way of the Company through a bank having provided a bank guarantee of DKK 1,500k.*

#### Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder i øvrigt

Virksomheden har kautioneret for modervirksomhedens bankgæld. Bankgælden i modervirksomheden udgør 79 t.kr.

Virksomheden har kautioneret for søstervirksomhedens bankgæld. Bankgælden i søstervirksomheden udgør 15.626 t.kr.

##### Collateral security provided for other group enterprises

*The enterprise has guaranteed the Parent's bank debt. The bank debt amounts to DKK 79k.*

*The enterprise has guaranteed the subsidiary's bank debt. The bank debt amounts to DKK 15,626k.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostnin-

## Accounting policies

### Reporting class

*This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises with addition of certain provisions for reporting class C.*

*The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.*

### Recognition and measurement

*Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.*

*Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.*

*On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.*

*Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.*

*Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.*

### Income statement

#### Gross profit or loss

*Gross profit or loss comprises revenue, changes in inventories of finished goods and work in progress, other operating income, cost of raw materials and*

## Anvendt regnskabspraksis

ger 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 dagsværdien 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 forøgelser 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.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### 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.

## Accounting policies

*consumables and external expenses.*

### Revenue

*Revenue from the sale of manufactured goods and goods for resale is recognised in the income statement when delivery is made and risk has passed to the buyer. Revenue is recognised net of VAT, duties and sales discounts and is measured at fair value of the consideration fixed.*

### Changes in inventories of finished goods and work in progress

*Changes in inventories of finished goods and work in progress comprise decreases or increases for the financial year in inventories of finished goods and work in progress. This item includes ordinary writedowns of such inventories. Changes in inventories of raw materials are included in costs of raw materials and consumables.*

### Other operating income

*Other operating income comprises income of a secondary nature as viewed in relation to the Entity's primary activities.*

### Costs of raw materials and consumables

*Costs of raw materials and consumables comprise the consumption of raw materials and consumables for the financial year after adjustment for changes in inventories of these goods from the beginning to the end of the year. This item includes shrinkage, if any, and ordinary writedowns of the relevant inventories.*

### Other external expenses

*Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities, including expenses for premises, stationery and office supplies, marketing costs, etc. This item also includes writedowns of receivables recognised in current assets.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### 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.

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

## Accounting policies

### Staff costs

Staff costs comprise salaries and wages as well as social security contributions, pension contributions, etc for entity staff.

### Depreciation amortisation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses relating to plant and equipment comprise amortisation, depreciation and impairment losses for the financial year, calculated on the basis of the residual values and useful lives of the individual assets and impairment testing as well as gains and losses from the sale of property, plant and equipment.

### Other financial income

Other financial income comprises interest income, including interest income on receivables from group enterprises, net capital gains on transactions in foreign currencies as well as tax relief under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

### Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses on payables to group enterprises, net capital losses transactions in foreign currencies as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

### Tax on profit/loss for the year

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

The Entity is jointly taxed with all Danish group enterprises. The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed entities proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

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

Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

#### Tilgodehavender

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

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgø-

## Accounting policies

### Balance sheet

#### Property, plant and equipment

*Plant and machinery as well as other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.*

*Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.*

*The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:*

<i>Plant and machinery</i>	<i>3-10 years</i>
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>3-5 years</i>

*Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.*

#### Receivables

*Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less writedowns for bad and doubtful debts.*

#### Inventories

*Inventories are measured at the lower of cost using the FIFO method and net realisable value.*

*Cost consists of purchase price plus delivery costs. Cost of manufactured goods and work in progress consists of costs of raw materials, consumables, direct labour costs.*

*The net realisable value of inventories is calculated*

## Anvendt regnskabspraksis

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

### 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 netto-skatteaktiver.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### Andre finansielle forpligtelser

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

## Accounting policies

*as the estimated selling price less completion costs and costs incurred to execute sale.*

### Deferred tax

*Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-based value of assets is calculated based on the planned use of each asset.*

*Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.*

### Prepayments

*Prepayments comprise incurred costs relating to subsequent financial years. Prepayments are measured at cost.*

### Cash

*Cash comprises cash in hand and bank deposits.*

### Dividend

*Dividend is recognised as a liability at the time of adoption at the general meeting. Proposed dividend for the financial year is disclosed as a separate item in equity. Extraordinary dividend adopted in the financial year is recognised directly in equity when distributed and disclosed as a separate item in Management's proposal for distribution of profit/loss.*

### Other financial liabilities

*Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.*



## Anvendt regnskabspraksis

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

### Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præ-senteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt sel-skabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, udvik-ling, forbedring og salg mv. af materielle anlægs-aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensæt-ning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

## Accounting policies

### *Income tax receivable or payable*

*Current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax calculated on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.*

### *Cash flow statement*

*The cash flow statement shows cash flows from operating, investing and financing activities as well as cash and cash equivalents at the beginning and the end of the financial year.*

*Cash flows from operating activities are presented using the indirect method and calculated as the operating profit/loss adjusted for non-cash operat-ing items, working capital changes and income taxes paid.*

*Cash flows from investing activities comprise payments in connection with purchase, develop-ment, improvement and sale, etc of plant and equipment, including acquisition of assets held under finance leases.*

*Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the contrib-uted capital and related costs as well as the rais-ing of loans, inception of finance leases, repay-ments of interest-bearing debt and payment of dividend.*

*Cash and cash equivalents comprise cash less short-term bank loans.*