

## **Netmark Holding ApS**

Børupvej 80  
7000 Fredericia  
CVR-nr. 27096883

## **Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.05.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Svend Jørgen Sørensen

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	9
Koncernens balance pr. 31.12.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	25

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Netmark Holding ApS

Børupvej 80

7000 Fredericia

CVR-nr.: 27096883

Hjemsted: Fredericia

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

## Direktion

Svend Jørgen Sørensen, administrerende direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Netmark 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 23.05.2018

### Direktion

Svend Jørgen Sørensen  
administrerende direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Netmark Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Netmark Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Kolding, den 23.05.2018

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Lars Ørum Nielsen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne26771

## Ledelsesberetning

	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>	<b>2014</b> <b>t.kr.</b>	<b>2013</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	37.190	31.780	26.958	23.527	19.550
Resultat af ordinær primær drift	12.937	12.417	9.624	9.413	7.658
Driftsresultat	9.383	8.851	6.911	6.889	5.328
Resultat af finansielle poster	(632)	(645)	(707)	(951)	(933)
Årets resultat	7.164	6.643	4.866	4.489	3.663
Samlede aktiver	83.852	68.364	64.708	51.896	46.068
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.293	5.148	14.641	5.806	3.810
Egenkapital	37.624	31.101	25.190	20.808	16.831
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	64.404	56.386	47.253	38.778	35.906
Nettorentebærende gæld	29.667	25.217	25.597	15.400	16.915
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	167	151	130	122	108
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	14,6	15,7	14,6	17,8	14,8
Finansiell gearing	0,8	0,8	1,0	0,7	1,0
Egenkapitalens forrentning (%)	20,8	23,6	21,2	23,9	24,4
Soliditetsgrad (%)	44,9	45,5	38,9	40,1	36,5

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

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.



## Ledelsesberetning

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består i handel med fiskenet og tilbehør samt produktion og handel med tovværk i ind- og udland.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 7.164 t.kr. mod 6.643 t.kr. sidste år. Egenkapitalen udgør pr. 31.12.2017, 37.624 t.kr.

Årets resultat svarer til de stillede forventninger og er tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer et resultat på niveau med 2017.

### Særlige risici

Det vurderes, at selskabet ikke er eksponeret for særlige risici set i forhold til andre lignende selskaber i branchen.

### Videnressourcer

Koncernens medarbejdere er specialiserede, og har mangeårig erfaring indenfor produktion og salg af koncernens produkter (tovværk og hermed beslægtede varer).

### Medarbejdere

Koncernen beskæftiger 167 medarbejdere, hvoraf 148 er beskæftiget i koncernens datterselskab i Litauen.

### Miljømæssige forhold

Koncernens væsentligste påvirkning af miljøet vedrører energi til produktion af koncernens produkter samt fragt af varer. Koncernen arbejder løbende med at optimere energiforbruget, og er løbende opmærksom på de samlede miljøpåvirkninger af koncernens aktiviteter.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>37.189.810</b>	<b>31.779.632</b>
Personaleomkostninger	1	(24.253.034)	(19.363.466)
Af- og nedskrivninger		(3.316.685)	(3.397.864)
Andre driftsomkostninger		(237.093)	(167.145)
<b>Driftsresultat</b>		<b>9.382.998</b>	<b>8.851.157</b>
Andre finansielle indtægter		28.251	75.476
Andre finansielle omkostninger		(660.720)	(720.071)
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.750.529</b>	<b>8.206.562</b>
Skat af årets resultat	2	(1.586.648)	(1.563.102)
<b>Årets resultat</b>	3	<b>7.163.881</b>	<b>6.643.460</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		23.020	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	4	<b>23.020</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		19.824.697	20.578.383
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		19.677.778	18.657.574
Materielle anlægsaktiver under udførelse		10.695.190	1.965.204
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>50.197.665</b>	<b>41.201.161</b>
Deposita		458.000	458.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b>458.000</b>	<b>458.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>50.678.685</b>	<b>41.659.161</b>
Råvarer og hjælpematerialer		10.591.405	7.708.620
Varer under fremstilling		6.738.155	3.984.833
Fremstillede varer og handelsvarer		6.106.826	5.935.892
Forudbetalinger for varer		595.965	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>24.032.351</b>	<b>17.629.345</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.937.376	7.632.805
Andre tilgodehavender		879.724	687.184
Periodeafgrænsningsposter		18.200	20.450
<b>Tilgodehavender</b>		<b>8.835.300</b>	<b>8.340.439</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.532	3.367
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>3.532</b>	<b>3.367</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>302.129</b>	<b>731.673</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>33.173.312</b>	<b>26.704.824</b>
<b>Aktiver</b>		<b>83.851.997</b>	<b>68.363.985</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Øvrige lovpligtige reserver		248.461	248.461
Overført overskud eller underskud		36.575.954	30.052.644
Forslag til udbytte for regnskabsåret		675.000	675.000
<b>Egenkapital</b>		<b>37.624.415</b>	<b>31.101.105</b>
Udskudt skat	7	2.656.299	2.448.695
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.656.299</b>	<b>2.448.695</b>
Gæld til realkreditinstitutter		14.094.433	10.682.376
Finansielle leasingforpligtelser		1.512.337	2.534.681
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	8	<b>15.606.770</b>	<b>13.217.057</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	3.348.528	2.611.754
Bankgæld		10.156.910	9.212.820
Modtagne forudbetalinger fra kunder		123.522	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.838.934	6.034.206
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		605.612	468.977
Skyldig selskabsskat		855.170	907.152
Anden gæld		4.035.837	2.362.219
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>27.964.513</b>	<b>21.597.128</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>43.571.283</b>	<b>34.814.185</b>
<b>Passiver</b>		<b>83.851.997</b>	<b>68.363.985</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		
Dattervirksomheder	13		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Øvrige lovpligtige reserver kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	248.461	30.052.644	675.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(675.000)
Valutakursreguleringer	0	0	34.429	0
Årets resultat	0	0	6.488.881	675.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>248.461</b>	<b>36.575.954</b>	<b>675.000</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				31.101.105
Udbetalt ordinært udbytte				(675.000)
Valutakursreguleringer				34.429
Årets resultat				7.163.881
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>37.624.415</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		9.382.998	8.851.157
Af- og nedskrivninger		3.316.687	3.397.864
Ændringer i arbejdskapital	9	(2.159.364)	(5.106.725)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>10.540.321</b>	<b>7.142.296</b>
Modtagne finansielle indtægter		42.317	75.230
Betalte finansielle omkostninger		(660.885)	(727.936)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.431.026)	(1.108.086)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>8.490.727</b>	<b>5.381.504</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(23.020)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(12.292.828)	(5.148.466)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(12.315.848)</b>	<b>(5.148.466)</b>
Optagelse af lån		5.738.241	0
Afdrag på lån mv.		(2.611.754)	(2.805.912)
Udbetalt udbytte		(675.000)	(675.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>2.451.487</b>	<b>(3.480.912)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(1.373.634)</b>	<b>(3.247.874)</b>
Likvider primo		(8.477.780)	(5.230.152)
Valutakursreguleringer af likvider		165	246
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(9.851.249)</b>	<b>(8.477.780)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		302.129	731.673
Værdipapirer		3.532	3.367
Kortfristet gæld til banker		(10.156.910)	(9.212.820)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(9.851.249)</b>	<b>(8.477.780)</b>

## Koncernens noter

	<b>2017</b> <b>kr.</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	19.079.282	15.261.243
Pensioner	1.158.048	1.015.188
Andre omkostninger til social sikring	3.392.266	2.558.526
Andre personaleomkostninger	623.438	528.509
	<b>24.253.034</b>	<b>19.363.466</b>
Antal ansatte pr. balancedagen	<b>167</b>	<b>151</b>
	<b>2017</b> <b>kr.</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	1.361.775	1.255.754
Ændring af udskudt skat	207.604	276.963
Regulering vedrørende tidligere år	17.269	(9)
Effekt af ændrede skattesatser	0	30.394
	<b>1.586.648</b>	<b>1.563.102</b>
	<b>2017</b> <b>kr.</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	675.000	675.000
Overført resultat	6.488.881	5.968.460
	<b>7.163.881</b>	<b>6.643.460</b>
		<b>Erhvervede lignende rettigheder kr.</b>
<b>4. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Tilgange		23.020
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>23.020</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>23.020</b>



## Koncernens noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.</b>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	25.924.065	39.030.712	1.965.204
Valutakursreguleringer	15.253	27.769	2.643
Overførsler	16.342	0	(16.342)
Tilgange	30.066	3.519.077	8.743.685
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>25.985.726</b>	<b>42.577.558</b>	<b>10.695.190</b>
Af- og nedskrivninger primo	(5.345.682)	(20.373.138)	0
Valutakursreguleringer	(4.138)	(21.166)	0
Årets afskrivninger	(811.209)	(2.505.476)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(6.161.029)</b>	<b>(22.899.780)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>19.824.697</b>	<b>19.677.778</b>	<b>10.695.190</b>

Finansielt leasede aktiver udgør 5.315 t.kr. af den regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2017 (5.520 t.kr. sidste år).

	<b>Deposita kr.</b>
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	458.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>458.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>458.000</b>

	<b>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
<b>7. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	3.237.361	2.032.723
Finansielle anlægsaktiver	(557.630)	438.582
Gældsforpligtelser	(23.432)	(22.610)
	<b>2.656.299</b>	<b>2.448.695</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	2.448.695	
Indregnet i resultatopgørelsen	207.604	
<b>Ultimo</b>	<b>2.656.299</b>	

## Koncernens noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2017 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>8. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	2.326.184	1.620.432	14.094.433	5.539.075
Finansielle leasingforpligtelser	1.022.344	991.322	1.512.337	0
	<b>3.348.528</b>	<b>2.611.754</b>	<b>15.606.770</b>	<b>5.539.075</b>
			<b>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
<b>9. Ændring i arbejdskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger			(6.403.006)	(2.960.361)
Ændring i tilgodehavender			(494.861)	(493.207)
Ændring i leverandørgæld mv.			4.738.503	(1.653.157)
			<b>(2.159.364)</b>	<b>(5.106.725)</b>
			<b>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
<b>10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt			<b>44.385</b>	<b>221.925</b>

### 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev, nom. 3.590 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 19.825 t.kr.

Der er for alle mellemværender med pengeinstitut stillet sikkerhed i virksomhedspant på 3.000 t.kr. Pantet omfatter simple fordringer og varedebitorer, driftsmidler, lagerbeholdninger, driftsinventar og immaterielle rettigheder. Pantsatte aktiver har en regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2017 på 36.148 t.kr.

Deposita på 458 t.kr. er stillet til sikkerhed for finansielle leasingforpligtelser.

### 12. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markeds- mæssige vilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

## Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
<b>13. Dattervirk- somheder</b>			
Netmark A/S	Fredericia - DK	A/S	100,0
Dynamica Ropes ApS	Fredericia - DK	ApS	100,0
Dania Braiding ApS	Fredericia - DK	ApS	100,0
Netmark Ejendomme ApS	Fredericia - DK	ApS	100,0
UAB Netmark	Taurage - LT	UAB	100,0
Dynamica Ropes Australia PTY LTD	Perth, Western Australia	LTD	100,0

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(11.487)</b>	<b>(8.351)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.085.757	6.554.721
Andre finansielle indtægter	2	117.452	126.384
Andre finansielle omkostninger	3	(12.260)	(3.559)
<b>Resultat før skat</b>		<b>7.179.462</b>	<b>6.669.195</b>
Skat af årets resultat	4	(15.581)	(25.736)
<b>Årets resultat</b>	5	<b>7.163.881</b>	<b>6.643.459</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		36.585.271	28.195.213
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b>36.585.271</b>	<b>28.195.213</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>36.585.271</b>	<b>28.195.213</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.733.488	3.141.740
Udskudt skat		2.000	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		698.455	559.749
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.433.943</b>	<b>3.701.489</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	3.367
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>0</b>	<b>3.367</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>8.041</b>	<b>5.665</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.441.984</b>	<b>3.710.521</b>
<b>Aktiver</b>		<b>40.027.255</b>	<b>31.905.734</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital	7	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		27.291.364	20.171.176
Overført overskud eller underskud		9.533.047	10.129.923
Forslag til udbytte for regnskabsåret		675.000	675.000
<b>Egenkapital</b>		<b>37.624.411</b>	<b>31.101.099</b>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	8	1.269.870	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.269.870</b>	<b>0</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.625	8.625
Gæld til tilknyttede virksomheder		135.928	97.765
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		585.502	442.751
Skyldig selskabsskat		400.919	255.494
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.132.974</b>	<b>804.635</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.132.974</b>	<b>804.635</b>
<b>Passiver</b>		<b>40.027.255</b>	<b>31.905.734</b>
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	20.171.176	10.129.923	675.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(675.000)
Valutakursreguleringer	0	34.431	0	0
Årets resultat	0	7.085.757	(596.876)	675.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>27.291.364</b>	<b>9.533.047</b>	<b>675.000</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				31.101.099
Udbetalt ordinært udbytte				(675.000)
Valutakursreguleringer				34.431
Årets resultat				7.163.881
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>37.624.411</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	108.771	126.094
Renteindtægter i øvrigt	8.683	3
Dagsværdireguleringer	(2)	246
Øvrige finansielle indtægter	0	41
	<b>117.452</b>	<b>126.384</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	4.260	1.011
Renteomkostninger i øvrigt	0	2.548
Øvrige finansielle omkostninger	8.000	0
	<b>12.260</b>	<b>3.559</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	20.464	25.745
Ændring af udskudt skat	(2.000)	0
Regulering vedrørende tidligere år	(2.883)	(9)
	<b>15.581</b>	<b>25.736</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	675.000	675.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	7.085.757	6.554.721
Overført resultat	(596.876)	(586.262)
	<b>7.163.881</b>	<b>6.643.459</b>



## Modervirksomhedens noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	8.024.037
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>8.024.037</b>
Opskrivninger primo	20.171.176
Valutakursreguleringer	34.429
Andel af årets resultat	7.085.759
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	1.269.870
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>28.561.234</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>36.585.271</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi kr.</b>	<b>Nominal værdi kr.</b>
<b>7. Virksomhedskapital</b>			
A-anparter	31.250	1	31.250
B-anparter	93.750	1	93.750
	<b>125.000</b>		<b>125.000</b>

Den nominelle virksomhedskapital er ikke ændret indenfor de seneste 5 år.

### 8. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelsen vedrører negativ indre værdi i dattervirksomhed, hvor moderselskabet indestår for forpligtelsen.

### 9. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til pengeinstitut. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 7.625 t.kr.

Selskabet hæfter for finansielle leasingforpligtelser på 2.534 t.kr. i tilknyttede virksomheder.

## Modervirksomhedens noter

### **11. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

Svend Jørgen Sørensen, Fællesvej 66, Fredericia ejer 75% af anparterne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

### **12. Transaktioner med nærtstående parter**

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markeds-mæssige vilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

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

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

### Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

### Omregning af fremmed valuta

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

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

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

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle 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 driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser 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.

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

### Balance

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives over 3 år.

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

### Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

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

Bygninger	20-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-20 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

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

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

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

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

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

### Gæld til realkreditinstitutter

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

### Leasingforpligtelser

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

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

### Pengestrømsopgørelsen

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

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



## Anvendt regnskabspraksis

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.