

## **Netmark Holding ApS**

Børupvej 80  
7000 Fredericia  
CVR-nr. 27096883

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.05.2017

### **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 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Netmark Holding ApS

Børupvej 80

7000 Fredericia

CVR-nr.: 27096883

Hjemsted: Fredericia

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

## Direktion

Svend Jørgen Sørensen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 26.05.2017

### Direktion

Svend Jørgen Sørensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Netmark Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Netmark Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Kolding, den 26.05.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Lars Ørum Nielsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>				
<b>Hovedtal</b>				
Bruttofortjeneste	31.780	26.958	23.527	19.550
Resultat af ordinær primær drift	12.249	9.624	9.413	7.658
Driftsresultat	8.851	6.911	6.889	5.328
Resultat af finansielle poster	(645)	(707)	(951)	(933)
Årets resultat	6.643	4.866	4.489	3.663
Samlede aktiver	68.364	64.708	51.896	46.068
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.148	14.641	5.806	3.810
Egenkapital	31.101	25.190	20.808	16.831
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	56.386	47.253	38.778	35.906
Nettorentebærende gæld	25.217	25.597	15.400	16.915
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	151	130	122	108
<b>Nøgletal</b>				
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	15,7	14,6	17,8	14,8
Finansiell gearing	0,8	1,0	0,7	1,0
Egenkapitalens forrentning (%)	23,6	21,2	23,9	21,8
Soliditetsgrad (%)	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 udtryk</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 nettoarbejds kapital 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.

Nettoarbejds kapital 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 nettoarbejds kapitalen.

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 6.643 t.kr. mod 4.866 t.kr. sidste år. Egenkapitalen udgør pr. 31.12.2016, 31.101 t.kr.

Årets resultat svarer til de stillede forventninger og er tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer en fortsat positiv udvikling i 2017 og et resultat på niveau med 2016.

### 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 151 medarbejdere, hvoraf 134 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 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>31.779.632</b>	<b>26.957.856</b>
Personaleomkostninger	1	(19.363.466)	(17.131.714)
Af- og nedskrivninger		(3.397.864)	(2.713.149)
Andre driftsomkostninger		(167.145)	(201.806)
<b>Driftsresultat</b>		<b>8.851.157</b>	<b>6.911.187</b>
Andre finansielle indtægter		75.476	218.143
Andre finansielle omkostninger		(720.071)	(925.089)
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.206.562</b>	<b>6.204.241</b>
Skat af årets resultat	2	(1.563.102)	(1.338.248)
<b>Årets resultat</b>	3	<b>6.643.460</b>	<b>4.865.993</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Grunde og bygninger		20.578.383	14.469.840
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		18.657.574	19.256.753
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.965.204	5.773.828
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>41.201.161</b>	<b>39.500.421</b>
Deposita		458.000	458.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<b>458.000</b>	<b>458.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>41.659.161</b>	<b>39.958.421</b>
Råvarer og hjælpematerialer		7.708.620	5.873.742
Varer under fremstilling		3.984.833	3.779.179
Fremstillede varer og handelsvarer		5.935.892	5.016.063
<b>Varebeholdninger</b>		<b>17.629.345</b>	<b>14.668.984</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.632.805	6.391.398
Andre tilgodehavender		687.184	1.431.401
Tilgodehavende selskabsskat		0	275.694
Periodeafgrænsningsposter		20.450	24.433
<b>Tilgodehavender</b>		<b>8.340.439</b>	<b>8.122.926</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.367	3.121
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>3.367</b>	<b>3.121</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>731.673</b>	<b>1.954.206</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>26.704.824</b>	<b>24.749.237</b>
<b>Aktiver</b>		<b>68.363.985</b>	<b>64.707.658</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Øvrige lovpligtige reserver		248.461	248.461
Overført overskud eller underskud		30.052.644	24.141.911
Forslag til udbytte for regnskabsåret		675.000	675.000
<b>Egenkapital</b>		<b>31.101.105</b>	<b>25.190.372</b>
Udskudt skat	6	2.448.695	2.171.732
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.448.695</b>	<b>2.171.732</b>
Gæld til realkreditinstitutter		10.682.376	12.205.253
Finansielle leasingforpligtelser		2.534.681	3.526.003
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b>13.217.057</b>	<b>15.731.256</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	2.611.754	2.903.467
Bankgæld		9.212.820	7.187.479
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.034.206	7.902.856
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		468.977	115.000
Skyldig selskabsskat		907.152	1.004.793
Anden gæld		2.362.219	2.500.703
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>21.597.128</b>	<b>21.614.298</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>34.814.185</b>	<b>37.345.554</b>
<b>Passiver</b>		<b>68.363.985</b>	<b>64.707.658</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Dattervirksomheder	11		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital 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	24.141.911	675.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(675.000)
Valutakursreguleringer	0	0	(57.727)	0
Årets resultat	0	0	5.968.460	675.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>248.461</b>	<b>30.052.644</b>	<b>675.000</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				25.190.372
Udbetalt ordinært udbytte				(675.000)
Valutakursreguleringer				(57.727)
Årets resultat				6.643.460
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>31.101.105</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		8.851.157	6.911.187
Af- og nedskrivninger		3.397.864	2.713.149
Ændringer i arbejdskapital	8	(5.106.725)	(1.678.891)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>7.142.296</b>	<b>7.945.445</b>
Modtagne finansielle indtægter		75.230	212.777
Betalte finansielle omkostninger		(727.936)	(925.082)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.108.086)	(1.330.090)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>5.381.504</b>	<b>5.903.050</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(5.148.466)	(14.640.921)
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(458.000)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(5.148.466)</b>	<b>(15.098.921)</b>
Optagelse af lån		0	6.987.243
Afdrag på lån mv.		(2.805.912)	(679.170)
Udbetalt udbytte		(675.000)	(500.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(3.480.912)</b>	<b>5.808.073</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(3.247.874)</b>	<b>(3.387.798)</b>
Likvider primo		(5.230.152)	(1.842.347)
Valutakursreguleringer af likvider		246	(7)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(8.477.780)</b>	<b>(5.230.152)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		731.673	1.954.206
Værdipapirer		3.367	3.121
Kortfristet gæld til banker		(9.212.820)	(7.187.479)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(8.477.780)</b>	<b>(5.230.152)</b>

## Koncernens noter

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	15.261.243	13.138.328
Pensioner	1.015.188	945.363
Andre omkostninger til social sikring	2.558.526	2.792.144
Andre personaleomkostninger	528.509	255.879
	<b>19.363.466</b>	<b>17.131.714</b>
Antal ansatte pr. balancedagen	<b>151</b>	<b>130</b>
	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	1.255.754	831.605
Ændring af udskudt skat	276.963	561.232
Regulering vedrørende tidligere år	(9)	(14)
Effekt af ændrede skattesatser	30.394	(54.575)
	<b>1.563.102</b>	<b>1.338.248</b>
	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	675.000	675.000
Overført resultat	5.968.460	4.190.993
	<b>6.643.460</b>	<b>4.865.993</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>4. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	19.102.578	37.007.040	5.773.828
Valutakursreguleringer	(18.006)	(72.461)	(21.464)
Overførsler	6.556.736	0	(6.556.736)
Tilgange	282.757	2.096.133	2.769.576
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>25.924.065</b>	<b>39.030.712</b>	<b>1.965.204</b>
Af- og nedskrivninger primo	(4.632.738)	(17.750.287)	0
Valutakursreguleringer	9.746	52.323	0
Årets afskrivninger	(722.690)	(2.675.174)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(5.345.682)</b>	<b>(20.373.138)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>20.578.383</b>	<b>18.657.574</b>	<b>1.965.204</b>

Finansielt leasede aktiver udgør 5.520 t.kr. af den regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2016 (5.810 t.kr. sidste år).

	<b>Deposita kr.</b>
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	458.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>458.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>458.000</b>



## Koncernens noter

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>6. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	2.032.723	2.037.824
Finansielle anlægsaktiver	438.582	310.862
Gældsforpligtelser	(22.610)	(25.480)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	0	(151.474)
	<b>2.448.695</b>	<b>2.171.732</b>

### Bevægelser i året

Primo	2.171.732
Indregnet i resultatopgørelsen	276.963
<b>Ultimo</b>	<b>2.448.695</b>

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>7. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	1.620.432	1.570.019	10.682.376	6.064.772
Bankgæld	0	372.208	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	991.322	961.240	2.534.681	0
	<b>2.611.754</b>	<b>2.903.467</b>	<b>13.217.057</b>	<b>6.064.772</b>

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>8. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(2.960.361)	60.504
Ændring i tilgodehavender	(493.207)	(1.136.366)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.653.157)	(603.029)
	<b>(5.106.725)</b>	<b>(1.678.891)</b>

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<b>221.925</b>	<b>399.465</b>

## Koncernens noter

### 10. 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 20.578 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. 31.12.2016 på 36.982 t.kr.

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

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
<b>11. 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 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(8.351)</b>	<b>(8.250)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.554.721	4.809.593
Andre finansielle indtægter	1	126.384	135.882
Andre finansielle omkostninger	2	(3.559)	(41.420)
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.669.195</b>	<b>4.895.805</b>
Skat af årets resultat	3	(25.736)	(29.812)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>6.643.459</b>	<b>4.865.993</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		28.195.213	21.698.130
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<b>28.195.213</b>	<b>21.698.130</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>28.195.213</b>	<b>21.698.130</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.141.740	3.460.976
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		559.749	240.973
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.701.489</b>	<b>3.701.949</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.367	3.121
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>3.367</b>	<b>3.121</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>5.665</b>	<b>1.350</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.710.521</b>	<b>3.706.420</b>
<b>Aktiver</b>		<b>31.905.734</b>	<b>25.404.550</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital	6	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		20.171.176	13.674.093
Overført overskud eller underskud		10.129.923	10.716.185
Forslag til udbytte for regnskabsåret		675.000	675.000
<b>Egenkapital</b>		<b>31.101.099</b>	<b>25.190.278</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.625	8.625
Gæld til tilknyttede virksomheder		97.765	19.848
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		442.751	115.000
Skyldig selskabsskat		255.494	70.799
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>804.635</b>	<b>214.272</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>804.635</b>	<b>214.272</b>
<b>Passiver</b>		<b>31.905.734</b>	<b>25.404.550</b>
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital 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	13.674.093	10.716.185	675.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(675.000)
Valutakursreguleringer	0	(57.638)	0	0
Årets resultat	0	6.554.721	(586.262)	675.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>20.171.176</b>	<b>10.129.923</b>	<b>675.000</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				25.190.278
Udbetalt ordinært udbytte				(675.000)
Valutakursreguleringer				(57.638)
Årets resultat				6.643.459
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>31.101.099</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	126.094	135.882
Renteindtægter i øvrigt	3	0
Dagsværdireguleringer	246	0
Øvrige finansielle indtægter	41	0
	<b>126.384</b>	<b>135.882</b>
	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.011	702
Renteomkostninger i øvrigt	2.548	40.711
Dagsværdireguleringer	0	7
	<b>3.559</b>	<b>41.420</b>
	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	25.745	29.826
Regulering vedrørende tidligere år	(9)	(14)
	<b>25.736</b>	<b>29.812</b>
	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	675.000	675.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.554.721	4.809.593
Overført resultat	(586.262)	(618.600)
	<b>6.643.459</b>	<b>4.865.993</b>

## Modervirksomhedens noter

		<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		8.024.037
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>8.024.037</b>
Opskrivninger primo		13.674.093
Valutakursreguleringer		(57.638)
Andel af årets resultat		6.554.721
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>20.171.176</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>28.195.213</b>
	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi kr.</b>
<b>6. Virksomhedskapital</b>		
A-anparter	31.250	1
B-anparter	93.750	1
	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>

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

### 7. 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 sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til pengeinstitut. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 6.689 t.kr.

Virksomheden hæfter for finansielle leasingforpligtelser på 3.526 t.kr. i tilknyttede virksomheder.



## 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

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

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

### Varebeholdninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Gæld til realkreditinstitutter

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

### 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 kontrakternes 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.

### Tilgodehavende og skyldig 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.

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.