

Tomex Holding ApS

Hasserisvej 139, 9000 Aalborg
CVR-nr. 27 21 47 70

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 03.10.17

Peter Lau Lauritzen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 30

Selskabet

Tomex Holding ApS
Hasserisvej 139
9000 Aalborg
Telefon: 96 31 31 31
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 27 21 47 70
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Bo Andersen
Tom Andersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Spar Nord Bank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 for Tomex Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 3. oktober 2017

Direktionen

Bo Andersen

Tom Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Tomex Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tomex Holding ApS for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17, 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. 30.06.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 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 og 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 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 koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Aalborg, den 3. oktober 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Jørgen Kristensen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
--	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Nettoomsætning	1.609.666	1.456.373	1.371.574	1.204.480	1.083.234
Indeks	149	134	127	111	100
Resultat af primær drift	43.775	43.895	35.267	23.209	24.749
Indeks	177	177	142	94	100
Finansielle poster i alt	228	-1.185	522	-2.635	-2.615
Indeks	-9	45	-20	101	100
Årets resultat	34.317	33.262	27.186	15.450	16.610
Indeks	207	200	164	93	100

Balance

Samlede aktiver	246.882	236.340	204.545	242.414	184.288
Indeks	134	128	111	132	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.856	409	267	762	544
Indeks	341	75	49	140	100
Egenkapital	106.397	97.900	86.000	69.254	64.331
Indeks	165	152	134	108	100

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:					
Driften	24.817	35.701	58.728	-30.785	11.258
Investeringer	-1.807	-109	-279	-362	-544
Finansiering	-26.483	-20.709	-10.478	-10.551	-8.368
Årets pengestrømme	-3.473	14.883	47.971	-41.698	2.346

Nøgletal

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	33,6%	36,2%	35,0%	23,1%	27,6%
Bruttomargin	4,7%	4,9%	4,5%	4,1%	4,6%
Overskudsgrad	2,7%	3,0%	2,6%	1,9%	2,3%

Soliditet

Egenkapitalandel	43,1%	41,4%	42,0%	28,6%	34,9%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	69	62	58	62	57
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er international handel med fødevarer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.16 - 30.06.17 udviser et resultat på t.DKK 34.317 mod t.DKK 33.262 for tiden 01.07.15 - 30.06.16. Egenkapitalen udgør t.DKK 106.397 inkl. minoritetsinteresser.

Koncernen har i 2016/17 realiseret en større omsætning end i foregående år. Årets resultat er positivt påvirket af en gunstig udvikling på samtlige markeder, hvorfor årets resultat er bedre end forventet ved årets begyndelse. Aktivitetsniveau og indtjening anses som tilfredsstillende.

Moderselskabets og koncernens finansielle stilling og resultat af virksomhedernes drift i den forløbne periode fremgår i øvrigt af efterfølgende resultatopgørelse for 2016/17, balance pr. 30.06.17 samt pengestrømsopgørelse for 2016/17.

Forventet udvikling

For 2017/18 forventes yderligere vækst i omsætningen men med en koncernindtjening på niveau med dette år.

Videnressourcer

Ledelsen og øvrige medarbejdere er et vigtigt aktiv for Tomex koncernen. Koncernen har gennem mange år forestået import og eksport af fødevarer, hvorfor der er opbygget en særlig kompetence herfor.

Særlige risici

Kommercielle, finansielle og andre risici

Koncernens drift indebærer en række almindelige forekommende risici af kommerciel art, som ledelsen løbende forholder sig til. Disse risici relaterer sig blandt andet til leverandører, produkter og markeder.

Den væsentligste finansielle risiko, som koncernen står overfor, relaterer sig til ændringer i valutakurser. Koncernen er gennem sin forretningsprofil udsat for valutarisici, idet en meget betydelig del af såvel indkøb som afsætning sker i fremmed valuta. Til imødegåelse af denne risiko har koncernen den overordnede politik, at alle væsentlige kommercielle transaktioner skal afdækkes.

Øvrige risici relaterer sig i væsentlighed til pengebinding i varelager og debitorer.

Varebeholdninger udgør et væsentligt aktiv for koncernen, og risici knyttet til varernes transport og lageropbevaring er derfor forsikringsafdækket.

Debitorer udgør ligeledes et væsentligt aktiv, hvorfor kreditgivning er et naturligt og væsentligt element i koncernens virksomhed. Den hermed forbundne risiko søges begrænset gennem en effektiv styring, både når en kredit bevilges og under den løbende samhandel. Koncernens debitorer forsikres mod tab i det omfang, det skønnes nødvendigt og muligt. Alternativt sker afsætningen ved salg mod dokumenter eller forudbetaling.

Andre forhold

Koncernen laver løbende markeds- og produktudvikling og foretager herunder tilpasning af produkter. Der er ikke særlige forsikringsaktiviteter.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling væsentligt.

Filialer i udlandet

Der henvises til koncernoversigten på side 4, hvori filialer i udlandet oplyses.

Samfundsansvar

Selskabet overholder alle lovmæssige krav til menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption, men selskabet har ikke opstillet egne politikker for samfundsansvar, herunder heller ikke om at respektere menneskerettighederne eller om at reducere klimapåvirkninger.

Måltal for det underrepræsenterede køn

Tomex koncernen er grundlagt af Tom Andersen og Bo Andersen, og begge ejer - ultimativt - hovedparten af kapitalen. Begge er medlem af bestyrelsen sammen med eksternt medlem, som er formand for bestyrelsen. Det underrepræsenteret køn indgår ikke i bestyrelsen i dag.

Bestyrelsen har således sat som mål, at den inden 2020 vil have 40% af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen. Aktionærerne vil løbende have fokus på og afsøge mulighederne for kvalificerede repræsentanter, og vil årligt forud for selskabets generalforsamling gøre status for om det fastsatte mål er nået. Det opstillede mål er endnu ikke nået.

Selskabet har vedtaget en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige formelle ledelsesniveauer. I henhold til politikken tilstræbes det så vidt muligt en ligelig fordeling ved besættelse af stillinger på øvrige formelle ledelsesniveauer, idet dog kandidatens kvalifikationer vil være afgørende for ansættelsen.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016/17 t.DKK	2015/16 t.DKK	2016/17 t.DKK	2015/16 t.DKK	
	Nettoomsætning	1.609.666	1.456.373	0	0
	Andre driftsindtægter	24	0	0	0
	Vareforbrug	-1.517.932	-1.367.881	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-15.524	-16.562	-8	-8
	Bruttoresultat	76.234	71.930	-8	-8
1	Personaleomkostninger	-31.678	-27.509	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	44.556	44.421	-8	-8
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-781	-526	0	0
	Resultat før finansielle poster	43.775	43.895	-8	-8
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	31.457	29.404
	Andre finansielle indtægter	4.020	1.876	0	0
	Andre finansielle omkostninger	-3.792	-3.061	0	0
	Finansielle poster i alt	228	-1.185	31.457	29.404
	Resultat før skat	44.003	42.710	31.449	29.396
	Skat af årets resultat	-9.686	-9.448	2	2
	Årets resultat	34.317	33.262	31.451	29.398

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	6.456	4.403
Forslag til udbytte for regnskabsåret	25.000	25.000	25.000	25.000
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	2.866	3.864	0	0
Overført resultat	6.451	4.398	-5	-5
I alt	34.317	33.262	31.451	29.398

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.17 t.DKK	30.06.16 t.DKK	30.06.17 t.DKK	30.06.16 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.984	934	0	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	1.984	934	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	94.156	87.050
7	Deposita	130	131	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	130	131	94.156	87.050
	Anlægsaktiver i alt	2.114	1.065	94.156	87.050
	Fremstillede varer og handelsvarer	19.445	18.734	0	0
	Forudbetalinger for varer	1.828	1.029	0	0
	Varebeholdninger i alt	21.273	19.763	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	204.502	196.146	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	15
10	Udskudt skatteaktiv	296	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	2	2
	Andre tilgodehavender	1.313	130	0	0
8	Periodeafgrænsningsposter	676	707	0	0
	Tilgodehavender i alt	206.787	196.983	2	17
	Andre værdipapirer og kapitalandele	56	35	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	56	35	0	0
	Likvide beholdninger	16.652	18.494	87	69
	Omsætningsaktiver i alt	244.768	235.275	89	86
	Aktiver i alt	246.882	236.340	94.245	87.136

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.17 t.DKK	30.06.16 t.DKK	30.06.17 t.DKK	30.06.16 t.DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	486	486	486	486
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	60.056	52.950
	Overført resultat	68.744	61.644	8.688	8.694
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	25.000	25.000	25.000	25.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	94.230	87.130	94.230	87.130
9	Minoritetsinteresser	12.167	10.770	0	0
	Egenkapital i alt	106.397	97.900	94.230	87.130
10	Hensættelser til udskudt skat	0	182	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0	182	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	27.591	25.939	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	95.096	95.122	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	9	0
	Selskabsskat	8.591	7.679	0	0
	Anden gæld	9.207	9.518	6	6
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	140.485	138.258	15	6
	Gældsforpligtelser i alt	140.485	138.258	15	6
	Passiver i alt	246.882	236.340	94.245	87.136

11 Afledte finansielle instrumenter

12 Eventualforpligtelser

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Minoritets- interesser
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.07.16 - 30.06.17					
Saldo pr. 01.07.16	486	0	61.644	25.000	10.770
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-39	0	-2
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	882	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-25.000	-1.483
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	16
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-194	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	6.451	25.000	2.866
Saldo pr. 30.06.17	486	0	68.744	25.000	12.167

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.07.16 - 30.06.17					
Saldo pr. 01.07.16	486	52.950	8.693	25.000	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-39	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-25.000	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	688	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	6.457	-5	25.000	0
Saldo pr. 30.06.17	486	60.056	8.688	25.000	0

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2016/17 t.DKK	2015/16 t.DKK
Årets resultat	34.317	33.262
13 Reguleringer	10.167	11.211
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.510	21.421
Tilgodehavender	-9.508	-41.138
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-26	21.180
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	592	-104
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	34.032	45.832
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	4.167	1.876
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.937	-3.061
Betalt selskabsskat	-9.445	-8.946
Pengestrømme fra driften	24.817	35.701
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.856	-409
Salg af materielle anlægsaktiver	48	300
Køb af finansielle anlægsaktiver	1	0
Pengestrømme fra investeringer	-1.807	-109
Frie pengestrømme	23.010	35.592
Betalt udbytte	-26.483	-20.709
Pengestrømme fra finansiering	-26.483	-20.709
Årets samlede pengestrømme	-3.473	14.883
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	18.494	-22.293
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	35	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-25.939	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	-10.883	-7.410
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	16.652	18.494
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	56	35
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-27.591	-25.939
I alt	-10.883	-7.410

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 t.DKK	2015/16 t.DKK	2016/17 t.DKK	2015/16 t.DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	28.299	24.581	0	0
Pensioner	1.581	1.429	0	0
Andre omkostninger til social sikring	476	510	0	0
Andre personaleomkostninger	1.322	989	0	0
I alt	31.678	27.509	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	69	62	0	0
------------------------------------------	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Gager direktion	2.563	2.408	0	0
Pension til direktion	323	312	0	0
Vederlag til direktion	2.886	2.720	0	0

2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	47	46	13	13
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	140	138	0	0
Skatterådgivning	13	13	0	0
Andre ydelser	185	181	3	3
I alt	385	378	16	16

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	31.457	29.404
I alt	0	0	31.457	29.404

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 t.DKK	2015/16 t.DKK	2016/17 t.DKK	2015/16 t.DKK
4. Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	6.456	4.403
Forslag til udbytte for regnskabsåret	25.000	25.000	25.000	25.000
Minoritetsinteresser	2.866	3.864	0	0
Overført resultat	6.451	4.398	-5	-5
I alt	34.317	33.262	31.451	29.398

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.16	5.593
Tilgang i året	1.856
Afgang i året	-2.076
Kostpris pr. 30.06.17	5.373
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16	-4.659
Afskrivninger i året	-781
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.051
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	-3.389
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	1.984

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.07.16	9.100
Kostpris pr. 30.06.17	9.100
Opskrivninger pr. 01.07.16	77.950
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-39
Årets resultat fra kapitalandele	31.457
Udbytte relateret til kapitalandele	-25.000
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	688
Opskrivninger pr. 30.06.17	85.056
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	94.156

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital t.DKK	Årets resultat t.DKK
Dattervirksomheder:			
Tomex Danmark A/S, Aalborg	100%	94.157	3.146
Tomex Retail A/S, Aalborg	67%	9.083	3.950
Tomex Foods ApS, Aalborg	63%	25.103	4.516
Tomex Foods Inc., USA	63%	-46	-148
Tomex Colombia SAS, Colombia	63%	16	22
Tomex CAD ApS, Aalborg	100%	-740	708
Tomex Catering Plus d.o.o, Serbien	100%	137	716
Tomex Catering d.o.o, Serbien	100%	-866	-2
BTT Holding AB, Sverige	75%	-220	-390
Tomex Sweden AB, Sverige	75%	2.560	73
Ex-Com AS, Norge	100%	95	-47

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.16	131
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-1
Kostpris pr. 30.06.17	130

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.17 t.DKK	30.06.16 t.DKK	30.06.17 t.DKK	30.06.16 t.DKK

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	676	707	0	0
---------------------------	-----	-----	---	---

9. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	10.770	7.628	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-2	3	0	0
Betalt udbytte	-1.483	-709	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	16	-16	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	2.866	3.864	0	0
I alt	12.167	10.770	0	0

10. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.07.16	-182	-60	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	477	-122	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 30.06.17	295	-182	0	0

11. Afledte finansielle instrumenter

Ledelsen i koncernen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Koncernen indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på debitorer, kreditorer samt fremtidigt varesalg og køb i udenlandsk valuta. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne for koncernen udgør pr. 30.06.17 t.DKK 3.275, og urealiseret nettogevinst før skat er indregnet i resultatopgørelsen. Ledelsen har fravalgt de regnskabsmæssige regler omkring fremtidig sikring. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

12. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 2-17 måneder med en restforpligtelse på t.DKK 490.

Kautionsforpligtelser

Til sikkerhed for 3. mand er der stillet kautioner for t.DKK 877.

Garantiforpligtelser

Koncernen har via pengeinstitut stillet bankgaranti m.v. overfor 3. mand for 3,0 mio DKK.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 8.598 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

	Koncern	
	2016/17 t.DKK	2015/16 t.DKK
13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-24	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	781	526
Finansielle indtægter	-4.021	-1.876
Finansielle omkostninger	3.792	3.061
Skat af årets resultat	9.686	9.447
Øvrige reguleringer	-47	53
I alt	10.167	11.211

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Modervirksomhedens anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år. Regnskabspraksis for koncernen er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Koncernen har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Ændring af regnskabspraksis i dattervirksomheder

Dattervirksomhederne Tomex Danmark A/S, Tomex Foods ApS og Tomex Retail A/S har foretaget ændringer i anvendt regnskabspraksis vedrørende dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter (sikring af pengestrømme) og Tomex Danmark A/S har endvidere foretaget revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i dattervirksomheder er pr. 30.06.17 ikke påvirket af den ændrede regnskabspraksis.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter (sikring af fremtidige pengestrømme)

Koncernen har valgt at ændre regnskabspraksis for afledte finansielle instrumenter, der er anvendt til sikring af fremtidige pengestrømme. Hidtil er ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der har været anvendt til sikring af fremtidige pengestrømme i overensstemmelse med reglerne om regnskabsmæssig sikring, indregnet direkte i egenkapitalen. Ændring i dagsværdien af disse afledte finansielle instrumenter, indregnes fremover i resultatopgørelsen under andre finansielle poster, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede.

Koncernen har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbestemmelsernes § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat for 2016/17, egenkapital pr. 30.06.17 eller balance sum pr. 30.06.17.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Selskabet anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Tomex Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.