

IBP H ApS
Fælledvej 10
7200 Grindsted
CVR-nr. 27480071

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16.05.2017

Dirigent

Navn: Henrik Danmark

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	9
Koncernens balance pr. 31.12.2016	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

IBP H ApS
Fælledvej 10
7200 Grindsted

CVR-nr.: 27480071
Hjemsted: Grindsted
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Kurt Bering Sørensen, formand
Carsten Bjerg
Henrik Danmark
Thomas Marstrand

Direktion

Ivan Petersen
Peter Georg Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for IBP H ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grindsted, den 16.05.2017

Direktion

Ivan Petersen

Peter Georg Pedersen

Bestyrelse

Kurt Bering Sørensen
formand

Carsten Bjerg

Henrik Danmark

Thomas Marstrand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i IBP H ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for IBP H 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.

Odense, den 16.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Leopold Larsen
statsautoriseret revisor

Allan Dydensborg Madsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	42.101	37.390	36.636	39.352	29.569
Driftsresultat	14.011	10.104	9.330	13.028	4.751
Resultat af finansielle poster	(1.053)	(1.597)	(1.989)	(2.020)	(2.093)
Årets resultat	10.046	6.804	5.711	8.644	1.750
Samlede aktiver	146.379	133.415	141.620	144.799	139.410
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.524	2.319	2.569	1.271	1.949
Egenkapital	51.632	47.543	44.497	44.057	36.974
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	20,3	14,8	12,9	21,3	4,7
Soliditetsgrad (%)	35,3	35,6	31,4	30,4	26,5
Afkastningsgrad %	9,6	7,3	6,5	9,2	3,3
Likviditetsgrad %	165,7	137,9	132,1	135,1	128,6

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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.
Afkastningsgrad %	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gns. aktiver}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejere og långivere har indskudt i virksomheden.
Likviditetsgrad %	$\frac{\text{Omsætningsaktiver ultimo} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser ultimo}}$	Virksomhedens grad af egenfinansiering.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at fungere som holdingselskab. Datterselskabers aktiviteter omfatter produktion og salg af smedeprodukter samt indkøb, produktion og levering af:

Pumper, vogne og komplette anlæg til håndtering og transport af væsker, såsom husdyrgødning, spildolie, spildevand vand, etc.

Vandingsanlæg til landbrug samt grønne områder, såsom golfbaner, idrætsanlæg etc.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet i koncernen anses for tilfredsstillende og på niveau med forventet.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der har ikke været begivenheder i regnskabsåret 2016, der medfører væsentlig usikkerhed ved indregning eller måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret 2016, der har påvirket indregning eller måling.

Forventet udvikling

Der forventes for regnskabsåret 2017 et resultat på niveauet med det realiserede resultat for 2016.

Særlige risici

En væsentlig andel af koncernens maskiner handles i fremmed valuta. Valutakursrisikoen anses for minimal da den primære andel af risikoen vedrører Euro.

Derudover er det vores vurdering, at der ikke er andre særlige og væsentlige risici forbundet med koncernens drift ud over den risiko, der knytter sig til konjunkturerne i dansk industri.

Videnressourcer

For til stadighed at kunne levere højteknologiske maskiner til koncernens kunder er det af afgørende betydning at kunne rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelses- og erfaringsniveau inden for branchen. Derudover skal koncernens underleverandører kunne levere produkter med nyeste teknologi og bedste kvalitet i branchen.

Det er vores mål, at koncernen altid skal være i besiddelse af den nyeste viden og teknologi.

Miljømæssige forhold

Koncernen har ingen nedskrevet CSR politik, men selskabet har udviklet uformelle retningslinjer og holdninger, som understøtter et miljørigtigt samfundsansvar.

Ledelsesberetning

Koncernen har ligeledes fokus på arbejdsmiljø og -klima. Dette gælder ikke kun internt, men også hos leverandører.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ingen forskningsmæssige aktiviteter. Koncernen foretager løbende produktudvikling gennem tilpasning af produktsortiment og leverandører samt uddannelse af medarbejdere.

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 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	42.101.078	37.390
Distributionsomkostninger	1, 2	(20.718.612)	(20.255)
Administrationsomkostninger	1, 2	(7.371.854)	(7.031)
Driftsresultat		14.010.612	10.104
Andre finansielle indtægter		152.774	131
Andre finansielle omkostninger		(1.205.711)	(1.728)
Resultat før skat		12.957.675	8.507
Skat af årets resultat	3	(2.911.340)	(1.703)
Årets resultat	4	10.046.335	6.804

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.588.962	3.537
Erhvervede licenser		223.084	461
Immaterielle anlægsaktiver	5	2.812.046	3.998
Grunde og bygninger		40.763.427	40.839
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.229.878	5.111
Materielle anlægsaktiver	6	45.993.305	45.950
Anlægsaktiver		48.805.351	49.948
Råvarer og hjælpematerialer		4.394.208	3.495
Varer under fremstilling		7.572.039	5.807
Fremstillede varer og handelsvarer		43.033.752	32.715
Varebeholdninger		54.999.999	42.017
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		41.029.147	36.430
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	0	361
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		515.000	0
Andre tilgodehavender		193.570	109
Periodeafgrænsningsposter		663.227	970
Tilgodehavender		42.400.944	37.870
Likvide beholdninger		172.483	3.580
Omsætningsaktiver		97.573.426	83.467
Aktiver		146.378.777	133.415

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Overført overskud eller underskud		51.506.747	41.418
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	6.000
Egenkapital		51.631.747	47.543
Udskudt skat	8	8.155.253	8.187
Hensatte forpligtelser		8.155.253	8.187
Gæld til realkreditinstitutter		15.178.773	16.921
Finansielle leasingforpligtelser		0	246
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.511.875	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	27.690.648	17.167
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	2.026.915	2.035
Bankgæld		25.533.048	26.462
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.694.659	2.109
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	1.537.475	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.304.833	10.299
Skyldig selskabsskat		521.526	827
Anden gæld		14.282.673	18.786
Kortfristede gældsforpligtelser		58.901.129	60.518
Gældsforpligtelser		86.591.777	77.685
Passiver		146.378.777	133.415
Eventualforpligtelser	11		
Dattervirksomheder	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	41.417.680	6.000.000	47.542.680
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(6.000.000)	(6.000.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	42.732	0	42.732
Årets resultat	0	10.046.335	0	10.046.335
Egenkapital ultimo	125.000	51.506.747	0	51.631.747

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		14.010.612	10.106
Af- og nedskrivninger		3.726.631	3.744
Ændringer i arbejdskapital	10	(17.193.117)	5.015
Øvrige reguleringer		(652.500)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		(108.374)	18.865
Modtagne finansielle indtægter		152.774	131
Betalte finansielle omkostninger		(1.205.711)	(1.730)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(3.248.347)	(1.115)
Pengestrømme vedrørende drift		(4.409.658)	16.151
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(166.328)	(788)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.524.312)	(2.318)
Salg af materielle anlægsaktiver		106.075	436
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.584.565)	(2.670)
Optagelse af lån		12.511.875	0
Afdrag på lån mv.		(1.996.308)	(1.955)
Udbetalt udbytte		(6.000.000)	(4.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		4.515.567	(5.955)
Ændring i likvider		(2.478.656)	7.526
Likvider primo		(22.881.909)	(30.406)
Likvider ultimo		(25.360.565)	(22.880)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		172.483	3.580
Kortfristet gæld til banker		(25.533.048)	(26.460)
Likvider ultimo		(25.360.565)	(22.880)

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	45.192.871	40.470
Pensioner	4.021.159	3.594
Andre omkostninger til social sikring	1.544.637	1.495
Personaleomkostninger overført til aktiver	0	(100)
	50.758.667	45.459
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	116	105
	2016 kr.	2015 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.351.338	1.564
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.480.793	2.221
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(105.500)	(41)
	3.726.631	3.744
	2016 kr.	2015 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.934.473	2.867
Ændring af udskudt skat	(31.300)	(1.164)
Regulering vedrørende tidligere år	8.167	0
	2.911.340	1.703
	2016 kr.	2015 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	6.000
Overført resultat	10.046.335	803
	10.046.335	6.803

Koncernens noter

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede licenser kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	8.640.079	3.125.500
Tilgange	166.328	0
Kostpris ultimo	8.806.407	3.125.500
Af- og nedskrivninger primo	(5.103.202)	(2.665.321)
Årets afskrivninger	(1.114.243)	(237.095)
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.217.445)	(2.902.416)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.588.962	223.084
Ikke ejede aktiver	-	223.084
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	38.144.791	28.967.026
Tilgange	908.813	1.615.499
Afgange	0	(1.347.634)
Kostpris ultimo	39.053.604	29.234.891
Opskrivninger primo	26.045.629	0
Opskrivninger ultimo	26.045.629	0
Af- og nedskrivninger primo	(23.351.707)	(23.855.953)
Årets afskrivninger	(984.099)	(1.496.694)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.347.634
Af- og nedskrivninger ultimo	(24.335.806)	(24.005.013)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.763.427	5.229.878

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
7. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.859.611	361
Foretagne acontofaktureringer	(3.397.086)	0
Overført til gældsforpligtelser	1.537.475	0
	0	361

	2016 kr.	2015 t.kr.
8. Udskudt skat		
Bevægelser i året		
Primo	8.186.553	
Indregnet i resultatopgørelsen	(31.300)	
Ultimo	8.155.253	

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.781.146	1.778	15.178.773	8.374.432
Finansielle leasingforpligtelser	245.769	257	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	12.511.875	0
	2.026.915	2.035	27.690.648	8.374.432

	2016 kr.	2015 t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(12.982.579)	5.051
Ændring i tilgodehavender	(4.530.184)	3.807
Ændring i leverandørgæld mv.	374.431	(4.153)
Andre ændringer	(54.785)	310
	(17.193.117)	5.015

11. Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld på i alt 18.738 t.kr. er der givet pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 40.763 t.kr. Pantet omfatter herudover de til ejendommene tilhørende produktionsanlæg og maskiner.

Koncernens noter

Der er over for kunder stillet garantier på i alt 133 t.kr. gennem koncernens bankforbindelse.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
12. Dattervirksomheder			
Agrometer A/S	Grindsted	A/S	100,0
Dansk Smede- og Maskinteknik A/S	Rødning	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		0	0
Administrationsomkostninger		(7.679)	(43)
Driftsresultat		(7.679)	(43)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.187.981	7.034
Andre finansielle indtægter	1	8.553	51
Andre finansielle omkostninger	2	(182.472)	(308)
Resultat før skat		10.006.383	6.734
Skat af årets resultat	3	39.952	71
Årets resultat	4	10.046.335	6.805

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		57.565.717	47.335
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.581.246	0
Finansielle anlægsaktiver	5	64.146.963	47.335
Anlægsaktiver		64.146.963	47.335
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		327.456	0
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		0	6.000
Tilgodehavende selskabsskat		39.952	71
Tilgodehavender		367.408	6.071
Likvide beholdninger		145.981	326
Omsætningsaktiver		513.389	6.397
Aktiver		64.660.352	53.732

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		51.065.716	40.835
Overført overskud eller underskud		441.031	583
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	6.000
Egenkapital		51.631.747	47.543
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.511.875	0
Langfristede gældsforpligtelser		12.511.875	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		511.730	245
Anden gæld		5.000	5.944
Kortfristede gældsforpligtelser		516.730	6.189
Gældsforpligtelser		13.028.605	6.189
Passiver		64.660.352	53.732
Personaleomkostninger			
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	40.835.003	582.677	6.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(6.000.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	42.732	0	0
Årets resultat	0	10.187.981	(141.646)	0
Egenkapital ultimo	125.000	51.065.716	441.031	0
				I alt kr.
Egenkapital primo				47.542.680
Udbetalt ordinært udbytte				(6.000.000)
Øvrige egenkapitalposter				42.732
Årets resultat				10.046.335
Egenkapital ultimo				51.631.747

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	8.100	51
Renteindtægter i øvrigt	453	0
	8.553	51
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	21.685	9
Øvrige finansielle omkostninger	160.787	299
	182.472	308
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(39.952)	(71)
	(39.952)	(71)
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	6.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	10.187.981	1.035
Overført resultat	(141.646)	(230)
	10.046.335	6.805

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	6.500.001	0
Tilgange	0	6.581.246
Kostpris ultimo	6.500.001	6.581.246
Opskrivninger primo	40.835.003	0
Andel af årets resultat	10.340.574	0
Regulering interne avancer	(152.593)	0
Andre reguleringer	42.732	0
Opskrivninger ultimo	51.065.716	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	57.565.717	6.581.246

Regnskabsmæssig værdi af indregnet goodwill udgør 0 kr.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Selskabet indgår fra og med 01.01.2017 i en dansk sambeskatning med Agrometer Investment A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år.

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. Tilgodehavender, 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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

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, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, 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.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

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

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Opskrivninger sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring 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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og

Anvendt regnskabspraksis

langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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 for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foregående 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.

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 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 nominal 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.