

*SØREN WESTERGAARD APS
GL. SUNDSVEJ 3 "DALSGAARD"
7451 SUNDS*

CVR-nr: 28 70 40 54

*ÅRSRAPPORT
1. juli 2018 - 30. juni 2019*

(14. regnskabsår)

KONCERNREGNSKAB FOR WESTERGAARD-KONCERNEN

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30. november 2019

Søren Westergaard
Dirigent



Påtegninger

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	3

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8

Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15
Anvendt regnskabspraksis.....	21

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for SØREN WESTERGAARD APS.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sunds, den 29. november 2019

Direktion

Søren Westergaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i SØREN WESTERGAARD APS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SØREN WESTERGAARD APS for perioden 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. juli 2018 - 30. juni 2019 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 koncernen eller 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. 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 revisionshandling 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,

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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 eller 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 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 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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.

Herning, den 29. november 2019

Revisionsfirmaet
Lund  Christiansen i/s
CVR-nr.: 10623685

SØREN WESTERGAARD APS

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Bjarne Møller
Registreret revisor
mne6614

Selskabet

Søren Westergaard ApS
 Gl. Sundsvej 3 "Dalsgaard"
 7451 Sunds

Telefon: 97 14 21 55
 Telefax: 97 14 21 85

CVR-nr.: 28 70 40 54
 Stiftet: 17. maj 2005
 Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
 Kundenr.: 204

Revisor

Revisionsfirmaet
 Lund ✦ Christiansen i/s
 Danske Revisorer FSR
 Tjørring Hovedgade 65
 7400 Herning

Koncernoversigt

Koncernen består af følgende selskaber:
Søren Westergaard ApS, Moderselskabet

Dattervirksomheder:	Andel
H & S Westergaard A/S	90%
Dattervirksomheder	
Henrik Westergaard Transport ApS	100%
Sevel Slagteri A/S	60%

HOVED- OG NØGLETAL

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000
	Koncern	Koncern	Koncern	Koncern	Koncern
HOVEDTAL					
Nettoomsætning	981.072	1.074.591	1.031.592	711.609	707.394
Bruttoresultat	56.778	49.134	50.939	48.506	35.418
Resultat af primær drift	23.985	19.732	24.835	23.717	12.756
Resultat af finansielle poster	102	515	587	49	-163
Årets resultat	18.613	16.051	20.040	18.791	10.029
Balancesum	196.587	167.228	175.425	141.118	123.251
Egenkapital.....	127.102	112.045	96.669	77.154	58.953
PENGESTRØMME					
- fra driftsaktivitet.....	21.591	26.201	7.744	19.760	3.988
- fra investeringsaktivitet.....	-3.876	-17.052	-575	1.308	-6.457
heraf investering i materielle anlægsaktiver.....	-3.734	-19.899	-4.737	-4.995	-6.565
- fra finansieringsaktivitet	307	709	210	-184	-2.607
Antal personer beskæftiget.....	53	53	49	45	43
NØGLETAL i %					
Bruttomargin	5,8	4,6	4,9	6,8	5,0
Overskudsgrad.....	2,4	1,8	2,4	3,3	1,8
Afkastningsgrad	12,2	11,8	14,2	16,8	10,3
Soliditetsgrad.....	64,7	67,0	55,1	54,7	47,8
Forrentning af egenkapital.....	15,6	15,4	23,1	27,6	18,2

Koncernens hovedaktivitet

Koncernens formål er drive kreatur- og grisehandel, eksportvirksomhed og øvrig handel.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket resultatet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været konstateret usikkerhed ved indregning og måling af indtægter og udgifter i regnskabsåret.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen vurderer resultatet for det forløbne regnskabsår 2018/2019 og dækker perioden 1. juli 2018 - den 30. juni 2019, som tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Der forventes en fortsat positiv udvikling i 2019/2020 men på et lavere niveau end 2018/2019, idet der er i den forløbne del af regnskabsåret 2019/2020 er konstateret en større konkurrence og stigende omkostninger til fragt m.v.

Særlige forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Koncernens aktiviteter kan være følsomme overfor sygdomme blandt besætninger samt politiske indgreb m.v.

Finansielle risici

Koncernens politik er ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici.

Valutarisici

Koncernens tilgodehavender og gæld i udenlandsk valuta er kortfristede med maks. 1 måneds kredit, så valutarisikoen vurderes som lav.

Kreditrisici

Koncernen har ingen væsentlige risici vedrørende kunder. Koncernens større kunder kreditvurderes løbende. Koncernens eksportkunder er kreditforsikret.

Påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning heraf

Koncernens er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkninger fra koncernens drift. Se virksomhedens CSR-rapport for 2018

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabets CSR-rapport for 2018 omfatter regnskabsperioden 1. juli 2018 - 30. juni 2019 bliver offentliggjort i forbindelse med årsregnskabet og kan ses på <https://hswestergaard.dk>.

RESULTATOPGØRELSE
1. JULI 2018 - 30. JUNI 2019

	2018/19 Koncern	2017/18 kr. 1000 Koncern	2018/19 Moder	2017/18 kr. 1000 Moder
Nettoomsætning	981.072.071	1.074.591	0	0
Andre driftsindtægter	6.331.763	110	895.475	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-910.970.097	-1.007.100	0	0
Andre eksterne omkostninger.....	-19.655.774	-18.467	-40.839	-22
BRUTTORESULTAT	56.777.963	49.134	854.636	-22
1 Personalemkostninger	-25.820.879	-24.233	0	0
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	-6.866.690	-5.169	-358.103	0
Andre driftsomkostninger	-103.980	0	-16.265	0
DRIFTSRESULTAT.....	23.986.414	19.732	480.268	-22
3 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	8.257	32	16.747.047	14.208
4 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-492.779	132	-492.779	132
Andre finansielle indtægter	729.096	655	151.501	244
5 Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder.....	533.217	219	530.036	215
Andre finansielle omkostninger	-675.192	-523	-496.558	-298
RESULTAT FØR SKAT	24.089.013	20.247	16.919.515	14.479
6 Skat af årets resultat	-5.474.915	-4.196	-172.700	-15
ÅRETS RESULTAT	18.614.098	16.051	16.746.815	14.464

BALANCE PR. 30. JUNI 2019

		2018		2019	
		kr. 1000	kr. 1000	Moder	Moder
		Koncern	Koncern	Moder	Moder
		2019	2018	2019	2018
		Koncern	Koncern	Moder	Moder
7	Goodwill.....	0	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0
8	Grunde og bygninger.....	26.887.293	27.840	9.339.000	9.524
8	Produktionsanlæg og maskiner	13.518.308	13.857	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5.600.654	6.101	2	0
	Materielle anlægsaktiver	46.006.255	47.798	9.339.002	9.524
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	0	0	89.195.863	72.449
	Kapitalandele i associerede virksomheder.....	0	382	0	382
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.513.200	1.585	0	0
	Finansielle anlægsaktiver	1.513.200	1.967	89.195.863	72.831
	ANLÆGSAKTIVER	47.519.455	49.765	98.534.865	82.355
	Råvarer og hjælpematerialer	2.650.800	2.630	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	3.400	2	0	0
	Forudbetaling for varer.....	4.030.994	3.543	0	0
	Varebeholdninger	6.685.194	6.175	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	73.089.275	63.990	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....	0	0	647.940	9.648
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder.....	1.004.000	750	1.004.000	750
	Selskabsskat	0	0	0	0
	Andre tilgodehavender	32.533.027	23.408	3.920.000	3.920
	Periodeafgrænsningsposter.....	151.227	129	7.825	0
	Tilgodehavender	106.777.529	88.277	5.579.765	14.318
	Andre værdipapirer og kapitalandele	7.944.555	3.516	7.023.301	2.712
	Værdipapirer og kapitalandele	7.944.555	3.516	7.023.301	2.712
	Likvide beholdninger	27.663.566	19.495	6.566.143	1.916
	OMSÆTNINGSAKTIVER	149.070.844	117.463	19.169.209	18.946

BALANCE PR. 30. JUNI 2019

	2018		2018	
	2019	kr. 1000	2019	kr. 1000
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
AKTIVER	196.590.299	167.228	117.704.074	101.301

BALANCE PR. 30. JUNI 2019

		2018		2019	
		kr. 1000	kr. 1000	Moder	Moder
		Koncern	Koncern	Moder	Moder
	Virksomhedskapital.....	250.000	250	250.000	250
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	132	78.133.928	61.515
	Overført resultat	114.139.960	99.818	37.676.836	38.434
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
	Minoritetsinteresser	11.712.597	10.845	0	0
	EGENKAPITAL	127.102.557	112.045	117.060.764	101.199
11	Hensættelse til udskudt skat	673.000	696	0	0
	HENSATTE FORPLIGTELSER	673.000	696	0	0
	Prioritetsgæld	1.632.293	1.830	0	0
	Anden gæld	6.777.806	6.778	0	0
12	Langfristede gældsforpligtelser.....	8.410.099	8.608	0	0
	Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	198.151	197	0	0
	Kreditinstitutter	3.585.909	4.142	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	41.442.347	28.748	20.000	20
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
	Selskabsskat	4.201.537	3.171	173.110	6
	Anden gæld	5.671.300	6.707	-1.500	74
	Periodeafgrænsningsposter.....	5.305.399	2.914	449.500	0
	Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....	0	0	2.200	2
	Kortfristede gældsforpligtelser	60.404.643	45.879	643.310	102
	GÆLDSFORPLIGTELSER	68.814.742	54.487	643.310	102
	PASSIVER	196.590.299	167.228	117.704.074	101.301
13	Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.				
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
15	Nærtstående parter				
16	Ejerforhold				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	2019 Koncern	2018 kr. 1000 Koncern	2019 Moder	2018 kr. 1000 Moder
Virksomhedskapital primo	250.000	250	250.000	250
Virksomhedskapital ultimo	250.000	250	250.000	250
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo.....	132.239	0	61.515.120	56.198
Årets bevægelse, resultatdisponering	-496.779	132	16.254.268	5.317
Årets bevægelse, kapitalregulering	364.540	0	364.540	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo.....	0	132	78.133.928	61.515
Overført resultat, primo.....	99.817.929	86.560	38.434.289	30.287
Årets resultat	14.572.031	13.258	-507.453	8.147
Udbytte	0	0	1.000.000	1.000
Foreslået udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000
Overførsel reserve for opskrivninger	-250.000	0	-250.000	0
Overført resultat ultimo.....	114.139.960	99.818	37.676.836	38.434
Forslag til udbytte for regnskabsåret primo	1.000.000	100	1.000.000	100
Foreslået udbytte	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
Udbetalt udbytte i regnskabsåret	-1.000.000	-100	-1.000.000	-100
Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo.....	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
Minoritetsinteresser primo	10.845.317	9.758	0	0
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-632.720	87	0	0
Udloddet udbytte til minoritetsinteresser i datterselskaber.....	1.500.000	1.000	0	0
Minoritetsinteresser ultimo	11.712.597	10.845	0	0
EGENKAPITAL	127.102.557	112.045	117.060.764	101.199
17 Forslag til resultatdisponering	16.752.689	14.476	16.746.815	14.464

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2018/19 Koncern	2017/18 kr. 1000 Koncern
Årets resultat	18.614.098	16.051
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	6.866.690	5.169
Andre reguleringer	5.048.621	3.681
Ændring af driftskapital	-9.526.712	997
Pengestrømme fra drift før renter	21.002.697	25.898
Renteindbetalinger og lignende.....	1.270.570	906
Renteudbetalinger.....	-675.192	-523
Pengestrømme fra primær drift.....	21.598.075	26.281
Betalt selskabsskat.....	-5.183	-80
Pengestrømme fra driftsaktivitet	21.592.892	26.201
Køb af materielle anlægsaktiver.....	3.733.105	-19.899
Salg af materielle anlægsaktiver.....	145.982	3.100
Køb af finansielle anlægsaktiver	-2.753	-3
Køb af virksomheder.....	0	-250
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	3.876.334	-17.052
Afdrag langfristet gæld.....	-196.696	-191
Udbetalt udbytte	-1.000.000	-100
Udbetalt udbytte til minoritetsinteresser i dattervirksomheder	1.500.000	1.000
Udbytte fra tilknyttede og associerede virksomheder	4.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	307.304	709
Ændring i likvider	25.776.530	9.858
Likvide midler, primo	19.023.256	18.256
Likvide midler, ultimo	44.799.786	28.114

	NOTER			
	2018/19		2017/18	
	Koncern		kr. 1000 Koncern	
1 Personaleomkostninger				
Antal personer beskæftiget		53		55
Lønninger		22.619.897		21.201
Pensioner		2.851.283		2.731
Andre omkostninger til social sikring		349.699		301
		25.820.879		24.233
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Bygninger		994.388		631
Driftsmidler		4.849.646		3.515
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		890.956		869
Ombygning lejede lokaler		131.700		154
		6.866.690		5.169
3 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Udbytter		0		5
Udbytter, udenlandske aktier		0		18
Andel H&S Westergaard A/S		16.747.047		14.185
		16.747.047		14.208
4 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder				
Resultatandele fra associerede virksomheder efter skat		-492.779		132
		-492.779		132
5 Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder				
Renter, omsætningsaktiver		533.217		219
		533.217		219

	NOTER			
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	Koncern	kr. 1000 Koncern	Moder	kr. 1000 Moder
6 Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	5.497.415	4.069	172.700	4
Regulering af udskudt skat	-22.500	116	0	0
Regulering af tidligere års skat.....	0	11	0	11
	5.474.915	4.196	172.700	15
7 Immaterielle anlægsaktiver Koncern				Goodwill
Kostpris, primo.....				574.000
Tilgang i årets løb.....				0
Afgang i årets løb				0
Kostpris 30. juni 2019				574.000
Opskrivninger 30. juni 2019				0
Af-/nedskrivninger, primo.....				-574.000
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver				0
Årets af-/nedskrivninger.....				0
Af-/nedskrivninger 30. juni 2019				-574.000
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019				0

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
8 Materielle anlægsaktiver Koncern			
Kostpris, primo.....	35.397.685	35.956.551	13.757.082
Tilgang i årets løb.....	173.427	-4.986.817	1.080.285
Afgang i årets løb	0	722.713	-999.897
Kostpris 30. juni 2019	35.571.112	31.692.447	13.837.470
Opskrivninger 30. juni 2019	0	0	0
Af-/nedskrivninger, primo.....	-7.750.681	-19.501.659	-7.857.976
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	454.897
Årets af-/nedskrivninger.....	-933.138	1.327.520	-833.737
Af-/nedskrivninger 30. juni 2019	-8.683.819	-18.174.139	-8.236.816
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	26.887.293	13.518.308	5.600.654

	2019 Koncern	2018 kr. 1000 Koncern	2019 Moder	2018 kr. 1000 Moder
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris, primo.....	0	0	11.065.935	11.066
Kostpris 30. juni 2019	0	0	11.065.935	11.066
Op- og nedskrivninger primo	116.094	0	61.382.881	56.198
Årets resultatandele	-116.094	0	16.747.047	14.185
Udloddet udbytte	0	0	0	-9.000
Op- og nedskrivninger 30. juni 2019	0	0	78.129.928	61.383
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	0	0	89.195.863	72.449

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
H & S Westergaard A/S, Sunds	90 %	99.107.364	18.607.834

NOTER

			Andre værdipapirer og kapitalandele
10 Andre finansielle anlægsaktiver Koncern			
Kostpris, primo			1.510.447
Tilgang i årets løb			2.753
Afgang i årets løb			0
			<hr/>
Kostpris 30. juni 2019			1.513.200
Opskrivninger 30. juni 2019			0
Af-/nedskrivninger, primo			0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver			0
Årets af-/nedskrivninger			0
Af-/nedskrivninger 30. juni 2019			0
			<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019			1.513.200
			<hr/> <hr/>
	Regnskabs- mæssig værdi	Skattemæs- sig værdi	Midlertidig forskel
11 Udskudt skat			
Koncern			
Immaterielle anlægsaktiver	0	43.710	-43.710
Materielle anlægsaktiver	46.006.255	44.868.812	1.137.443
Omsætningsaktiver	149.070.844	149.185.406	-114.562
Langfristede gældsforpligtelser	-8.410.099	-8.410.099	0
Kortfristede gældsforpligtelser	-60.404.643	-60.404.643	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	126.262.357	125.283.186	979.171
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Hensættelse til udskudt skat			673.000
			<hr/> <hr/>
Diverse			0
			<hr/>
Hensættelse til udskudt skat			673.000
			<hr/> <hr/>

NOTER

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
12 Langfristede gældsforpligtelser				
Koncern				
Prioritetsgæld	2.027.140	1.830.444	198.151	835.184
Anden gæld	6.777.806	6.777.806	0	0
	<u>8.804.946</u>	<u>8.608.250</u>	<u>198.151</u>	<u>835.184</u>

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Westergaard-koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige selskabsskatter og kildeskatter indenfor sambeskatningskredsen udgør pr. 30. juni 2019 kr. 4.338.600. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af de tilbageholdte kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Delvis ejet datterselskab CVR 26 68 69 97 Sevel Slagteri A/S er stævnet af naboer i forlængelse af selskabets myndighedsgodkendte udvidelse af produktionen.

Erstatningskravet er opgjort til kr. 2.100.000. Selskabet har vundet sagen ved 1. instans. Sagen er anket af modparten til 2. retsinstans. Sagen forventes afgjort i 2019/2020, og det er fortsat ledelsens opfattelse, at sagen ikke får økonomisk betydning for selskabet.:

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

I delvis ejet datterselskab CVR 26 68 69 97 Sevel Slagteri A/S er følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, kr. 1.830.444:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på kr. 15.020.951.

I delvis ejet datterselskab CVR 26 68 69 97 Sevel Slagteri A/S er følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelse:

Ejerpantebreve på i alt kr. 6.000.000, der giver pant i grunde og bygninger, samt løsøre til en samlet regnskabsmæssig værdi på kr. 19.439.103.

Virksomhedspant på i alt kr. 3.000.000, der giver pant i simple fordringer og varelager med en samlet regnskabsmæssig værdi på kr. 177.247

	2019	2018	2019	2018
	Koncern	Koncern	Moder	Moder

15 Nærtstående parter

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Søren Westergaard

Gl. Sundsvej 3

7451 Sunds

som ejer af samtlige anparter.

Der har ingen transaktioner været mellem selskabet og hovedanpartshaveren i årets løb.

16 Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Søren Westergaard

Gl. Sundsvej 3

7451 Sunds

som ejer af samtlige anparter.

17 Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.000	0	0
Årets nettoopskrivning efter den indre værdi metode	-492.779	0	16.254.268	5.317
Overført resultat	14.745.468	12.476	-507.453	8.147
	16.752.689	14.476	16.746.815	14.464

GENERELT

Årsregnskabet for SØREN WESTERGAARD APS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C selskaber.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet SØREN WESTERGAARD APS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalbesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af tilknyttede virksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indtægtsføres i resultatopgørelsen.

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatdisponeringen og egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Opdeling af omsætning på aktiviteter og geografiske markeder oplyses ikke i koncernregnskabet, men er specificeret i datterselskab.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling består af forskydning i lagerbeholdningerne.

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede og associerede virksomheders resultater efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske tilknyttede virksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske tilknyttede virksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

Skat

Selskabet er moderselskab og administrationsselskab i koncernen. Årets sambeskatningsbidrag er medtaget i resultatopgørelsen og er afregnet via administrationsselskabet på forfaldstidspunktet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Der afskrives ikke på grunde.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	25 - 40 år	5 - 10 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-15 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	9 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdier på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastsættelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes til dagsværdi. Dagværdien af unoterede aktier/anparter er opgjort på grundlag af aktuelle markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder for unoterede aktier (niveau 3 i dagsværdihierarkiet). Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Varebeholdninger

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som består af værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, indregnes til Fondsbørsens salgsværdi på balancedagen.

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes til dagsværdi. Dagværdien af unoterede aktier/anparter er opgjort på grundlag af aktuelle markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder for unoterede aktier (niveau 3 i dagsværdihierarkiet). Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger, til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til kapitalværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Der er anvendt en skatteprocent på 22 %.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.