



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

JF TENURA APS
EJNER JENSENS VEJ 1, 3700 RØNNE
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. maj 2018

Jesper Munch Jensen

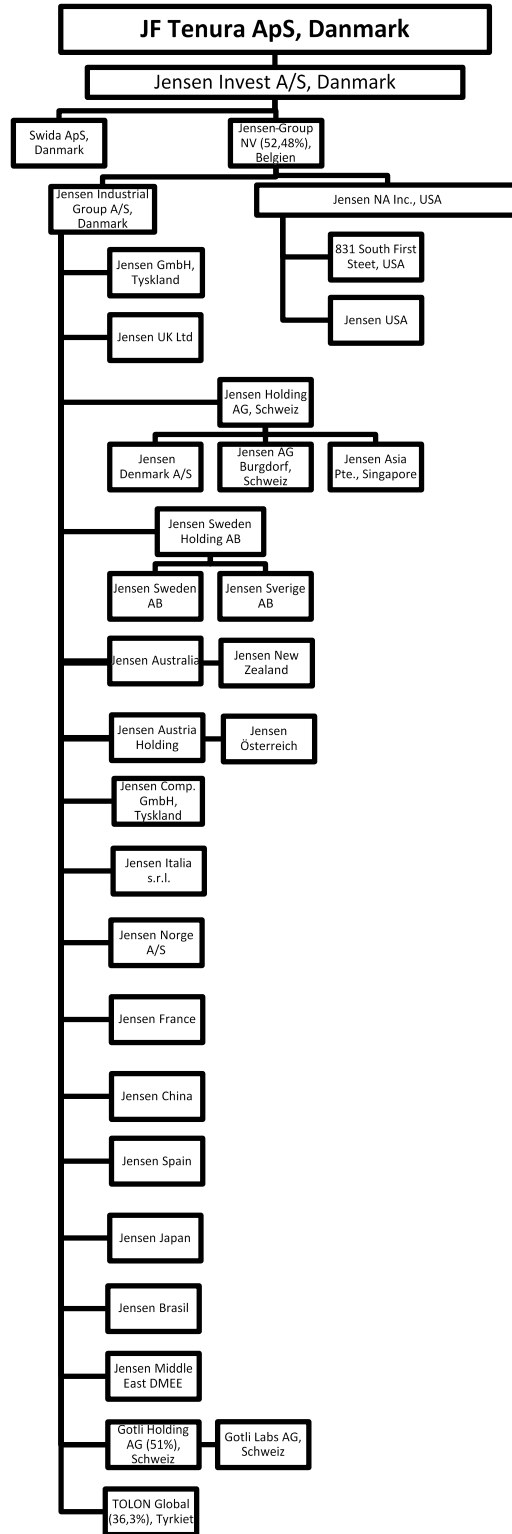
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	8-9
Ledelsesberetning	10-11
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse	12
Balance	13-14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17-22
Anvendt regnskabspraksis	23-27

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	JF Tenura ApS Ejner Jensens Vej 1 3700 Rønne
	CVR-nr.: 29 69 74 69
	Stiftet: 31. juli 2006
	Hjemsted: Bornholms Regionskommune
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Jesper Munch Jensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for JF Tenura ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 31. maj 2018

Direktion:

Jesper Munch Jensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i JF Tenura ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JF Tenura ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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.

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.

København, den 31. maj 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Søren Søndergaard Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32069

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	2.521.128	2.372.903	2.141.602	1.787.353	1.652.218
Bruttoresultat.....	1.066.859	954.615	891.485	744.019	701.332
Driftsresultat.....	224.669	183.498	179.844	144.268	108.161
Finansielle poster, netto.....	12.478	-9.791	-8.670	-9.856	-11.304
Årets resultat før skat.....	237.147	173.707	171.174	134.416	96.857
Årets resultat.....	171.991	123.192	126.891	95.792	69.650
Balance					
Balancesum.....	1.704.730	1.535.139	1.364.006	1.150.394	1.000.671
Egenkapital.....	821.865	699.721	604.945	485.070	425.652
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	442.344	372.905	313.553	248.944	216.922
Investeret kapital.....	786.554	667.377	594.778	477.704	415.040
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	221.956	127.932	47.219	88.676	159.707
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-17.779	-76.084	-73.766	-25.078	-41.734
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	-41.570	-7.401	26.847	-58.594	-31.393
Pengestrømme i alt.....	162.607	44.447	300	5.004	86.580
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	25.764	77.168	41.344	29.224	24.904
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	1.623	1.440	1.292	1.177	1.145
Nøgletal					
Bruttomargin.....	42,3	40,2	41,6	41,6	42,4
Overskudsgrad.....	8,9	7,7	8,4	8,1	6,5
Afkast af investeret kapital.....	30,9	29,1	33,5	32,3	26,9
Soliditetsgrad.....	25,9	24,3	23,0	21,6	21,7
Egenkapitalforrentning.....	22,6	18,9	23,3	21,0	16,9
Indeks for nettoomsætning.....	153	144	130	108	100
Nettoomsætning pr. medarbejder.....	1.553	1.648	1.658	1.519	1.443

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin: $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Overskudsgrad: $\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Afkast af investeret kapital: $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$

Investeret kapital: Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr.:	$\frac{\text{Nettoomsætning i tkr.}}{\text{Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består af produktion, udvikling og salg af maskiner til industrielle vaskerier.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætning er steget med 6% og operating profit er steget med 22% i forhold til 2016.

Ledelsen anser resultatet for at være tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat for 2017 har oversteget forventningerne.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Væsentlige usikkerhedsfaktorer med konsekvens for driftsresultatet er udviklingen i markedet samt udvikling i valutakurser (Euro og US-dollar).

Koncernen vil i væsentlig grad være i stand til at tilpasse direkte driftsomkostninger til det aktuelle aktivitetsniveau ligesom usikkerhed i forhold til valutakursudvikling søges afdækket ved finansielle instrumenter.

Det er koncernens vurdering, at tilgang til råvarer og arbejdskraft ikke udgør en væsentlig risiko for koncernens drift.

Koncernens kreditrisici knytter sig primært til tilgodehavender fra salg til forhandlere og selskaber udenfor JENSEN Gruppen. Disse fordringer sikres efter individuel vurdering ved brug af ejendomsforbehold eller ved handel på remburs. Der foretages løbende vurderinger af tilgodehavender med henblik på eventuel nedskrivning eller hensættelse. Det er ledelsens vurdering at disse hensættelser dækker de aktuelle kreditrisici.

Miljøforhold

I samarbejde med lokale miljømyndigheder tilstræbes at reducere eventuelle miljømæssige gener for koncernens omgivelser.

Videnressourcer

Koncernen ønsker fortsat at styrke sin stab af medarbejdere med høj kompetence.

Forventninger til fremtiden

Ordrebeholdningen er høj ved udgangen af 2017 og ledelsen forventer såvel omsætning som indtjening for 2018 stigende i forhold til 2017.

CSR mv.

Koncernen har ikke politikker for samfundsansvar. Koncernen har desuden ikke politikker for at respektere menneskerettigheder og for at reducere klimapåvirkningen udover omtalt under "Miljøforhold".

LEDELSESBERETNING

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Koncernen har ikke en politik der fremmer positiv særbehandling af et bestemt køn.

Koncernen ønsker at repræsentere samfundets fordeling af kvinder og mænd, det gælder også på ledelsesniveau, hvor den øverste ledelse har fokus på at øge andelen af kvinder i koncernens ledelse. Ved ansættelse lægges der vægt på kvalifikationer og ikke på køn.

Medarbejderne oplever, at koncernen har en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn.

Direktionen består af 1 generalforsamlingsvalgt direktør, der er en mand. Måltallet for det underrepræsenterede køn er 1 person. Den nuværende sammensætning af direktionen vurderes at være gældende flere år frem. I tilfælde af ændringer i direktionen vil der fokuseres på kompetencer og ikke på køn.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
NETTOOMSÆTNING.....	1	2.521.128	2.372.903	0	0
Vareforbrug.....		-1.171.130	-1.143.858	0	0
Eksterne omkostninger.....	2	-283.139	-274.430	-220	-366
BRUTTORESULTAT.....		1.066.859	954.615	-220	-366
Personaleomkostninger.....	3	-805.038	-738.398	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-37.513	-32.670	0	0
Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver.....		361	-49	0	0
DRIFTSRESULTAT		224.669	183.498	-220	-366
Andre finansielle indtægter.....		37.559	16.000	0	0
Andre finansielle omkostninger.....	4	-25.081	-25.791	-752	-239
RESULTAT FØR SKAT.....		237.147	173.707	-972	-605
Skat af årets resultat.....	5	-65.156	-50.515	179	133
ÅRETS RESULTAT	6	171.991	123.192	-793	-472

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Licenser.....		789	707	0	0
Goodwill.....		5.817	9.813	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	6.606	10.520	0	0
Grunde og bygninger.....		94.156	100.001	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		65.922	73.255	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		27.955	28.933	0	0
Andre investeringsaktiver.....		0	22	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		3.050	0	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	191.083	202.211	0	0
Kapitalandele i dattervirk somheder.....		0	0	185.757	185.757
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		29.494	22.530	0	0
Andre tilgodehavender.....		17.778	20.230	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	9	47.272	42.760	185.757	185.757
ANLÆGSAKTIVER.....		244.961	255.491	185.757	185.757
Råvarer og hjælpematerialer.....		157.641	160.873	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		112.912	110.788	0	0
Forudbetaling for varer.....		22.896	12.188	0	0
Varebeholdninger.....		293.449	283.849	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		517.251	479.350	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	269.787	266.761	0	0
Udskudt skatteaktiv.....	11	35.125	43.325	214	133
Andre tilgodehavender.....		34.772	41.198	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	12	67	983	0	0
Tilgodehavender.....		857.002	831.617	214	133
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		4.614	4.828	0	0
Værdipapirer.....		4.614	4.828	0	0
Likvide beholdninger.....		304.704	159.354	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		1.459.769	1.279.648	214	133
AKTIVER.....		1.704.730	1.535.139	185.971	185.890

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Selskabskapital.....		500	500	500	500
Overført overskud.....		419.494	358.405	137.452	160.595
Forslag til udbytte.....		22.350	14.000	22.350	14.000
Minoritetsinteresser.....		379.521	326.816	0	0
EGENKAPITAL.....		821.865	699.721	160.302	175.095
Pensioner og lignende forpligtelser.....		112.994	115.947	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	13	91.697	92.643	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		204.691	208.590	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		83.488	88.542	0	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt...		11.210	15.397	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	14	94.698	103.939	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld..	14	4.435	5.205	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		24.590	42.155	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	139.267	96.515	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		156.621	158.399	0	0
Gæld, tilknyttede virksomheder....		0	0	25.458	10.584
Selskabsskat.....		60.492	38.582	0	0
Anden gæld.....		198.071	182.033	211	211
Kortfristede gældsforpligtelser....		583.476	522.889	25.669	10.795
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		678.174	626.828	25.669	10.795
PASSIVER.....		1.704.730	1.535.139	185.971	185.890
Eventualposter mv.	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter	17				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	500	358.406	14.000	326.816	699.722
Betalt udbytte.....			-14.000	-13.516	-27.516
Øvrige reguleringer.....		677		172	849
Kapitalandele til minoritet.....				7.530	7.530
Kursreguleringer.....		-15.164		-13.730	-28.894
Nettoregulering af sikringsinstrumenter..		-954		-863	-1.817
Forslag til årets resultatdisponering.....		76.529	22.350	73.112	171.991
Egenkapital 31. december 2017.....	500	419.494	22.350	379.521	821.865

	Moderselskabet			
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	500	160.595	14.000	175.095
Betalt udbytte.....			-14.000	-14.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		-23.143	22.350	-793
Egenkapital 31. december 2017.....	500	137.452	22.350	160.302

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Årets resultat.....	171.991	123.192	-793	-472
Årets afskrivninger tilbageført.....	32.993	30.897	0	0
Regulering af andre finansielle indtægter....	-38.687	-9.174	0	0
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	12.102	13.141	0	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	73.362	52.605	-179	-133
Betalt selskabsskat.....	-43.255	-48.814	98	-91
Ændring i varebeholdninger.....	-10.258	9.753	0	0
Ændring i tilgodehavender.....	-31.854	-100.965	0	0
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	55.562	57.297	14.874	10.696
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	221.956	127.932	14.000	10.000
Køb og salg af anlægsaktiver.....	-17.779	-76.084	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-17.779	-76.084	0	0
Afdrag på lån, netto.....	-9.864	18.562	0	0
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-1.942	-5.115	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-27.516	-20.848	-14.000	-10.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	-2.248	0	0	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-41.570	-7.401	-14.000	-10.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	162.607	44.447	0	0
Likvider 1. januar.....	121.495	77.048	0	0
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	284.102	121.495	0	0
Likvider 31. december specificeres således:				
Likvide beholdninger.....	304.704	159.555	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....	-20.602	-38.060	0	0
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	284.102	121.495	0	0

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	
Nettoomsætning					1
Segmentoplysninger (geografi)					
Europa.....	1.472.271	1.305.367	0	0	
Amerika.....	587.657	580.592	0	0	
Mellemøsten, Fjernøsten og Australien.....	461.199	486.944	0	0	
	2.521.127	2.372.903	0	0	
Tekstafsnit					
Honorar til generalforsamlings- valgte revisorer					2
Samlet honorar:					
PwC.....	3.150	2.657	0	0	
BDO.....	270	256	210	206	
Rønne Revision.....	25	24	0	0	
	3.445	2.937	210	206	
Specifikation af honorar:					
Lovpligtig revision.....	2.725	2.721	210	206	
Skatterådgivning.....	521	26	0	0	
Andre ydelser	199	190	0	0	
	3.445	2.937	210	206	
Personaleomkostninger					3
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 1.623 (2016: 1.440)					
Moderselskabet: 1 (2016: 1)					
Løn og gager.....	701.425	645.129	0	0	
Pensioner	33.325	20.408	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	28.111	26.692	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	42.177	46.169	0	0	
	805.038	738.398	0	0	
Vederlag til direktion.....	14.773	14.928	0	0	
Vederlag til bestyrelse.....	2.053	2.033	0	0	
	16.826	16.961	0	0	

NOTER

	Koncernen		Moterselskabet		Note
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	
Andre finansielle omkostninger					4
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	752	239	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	25.081	25.791	0	0	
	25.081	25.791	752	239	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	61.020	44.260	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	4.136	6.255	-179	-133	
	65.156	50.515	-179	-133	
Forslag til resultatdisponering					6
Foreslået udbytte for regnskabsåret	15.000	14.000	22.350	14.000	
Overført resultat.....	83.879	51.850	-23.143	-14.472	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	73.112	57.342	0	0	
	171.991	123.192	-793	-472	
Immaterielle anlægsaktiver					7
			Koncernen		
			Licenser	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2017.....			6.107	54.227	
Tilgang.....			82	0	
Kostpris 31. december 2017.....			6.189	54.227	
Afskrivninger 1. januar 2017.....			5.400	44.397	
Årets afskrivninger			0	4.013	
Afskrivninger 31. december 2017.....			5.400	48.410	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....			789	5.817	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

8

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2017.....	235.460	206.370	77.402
Valutakursregulering.....	-9.321	-5.735	-2.529
Tilgang.....	2.808	10.310	12.646
Afgang.....	0	-4.787	-6.598
Kostpris 31. december 2017.....	228.947	206.158	80.921
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	135.459	133.115	48.470
Valutakursregulering.....	-6.659	-3.269	-1.889
Tilbageførsel af nedskrivninger.....	-677	-4.168	-4.892
Årets afskrivninger	6.665	14.558	11.277
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	134.788	140.236	52.966
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	94.159	65.922	27.955
		Koncernen	
		Mat.anlægsaktiver	Andre investeringsunder udførelse og aktiver
			forudbet.
Kostpris 1. januar 2017.....		471	0
Tilgang.....		0	3.050
Kostpris 31. december 2017.....		471	3.050
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....		449	
Årets afskrivninger		22	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....		471	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....		0	3.050

Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2017.....	22.530	20.230
Tilgang.....	4.680	0
Afgang.....	0	-2.452
Kostpris 31. december 2017.....	27.210	17.778
Årets opskrivninger	2.284	0
Opskrivninger 31. december 2017.....	2.284	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	29.494	17.778

NOTER

Note

	Moder- selskabet
	<u>Kapitalandele i dattervirk- somheder</u>
Kostpris 1. januar 2017.....	185.757
Kostpris 31. december 2017.....	185.757
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	185.757

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Jensen Invest A/S, Rønne.....	257.019	37.834	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Tolon Global Makina Sanyi Ve Tikaret Sirketi A.S., Tyrkiet.....	36,33 %

Igangværende arbejder for fremmed regning					10
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	269.787	266.761	0	0	
Acontofaktureringer.....	-139.267	-96.515	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	130.520	170.246	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	269.787	266.761	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-139.267	-96.515	0	0	
	130.520	170.246	0	0	

NOTER

Note

Udskudt skatteaktiv

11

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, omsætningsaktiver, skattemæssige underskud samt hensættelser mv.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver.....	3.378	3.618	0	0
Omsætningsaktiver.....	908	5.042	0	0
Hensatte forpligtelser.....	35.393	37.205	0	0
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud.....	1.374	1.205	214	133
Øvrige poster.....	-5.929	-3.745	0	0
	35.124	43.325	214	133
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....	43.325	45.380	35	60
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-4.136	-6.255	179	73
Årets udskudte skat i egenkapitalen.	-4.064	4.200	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december.	35.125	43.325	214	133

Udskudt skat er aktiveret idet det er ledelsens overbevisning at aktivet kan realiseres indenfor en rimelig tidshorisont.

Periodeafgrænsningsposter

12

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalinger primært vedrørende finansielle aftaler der vedrører efterfølgende regnskabsår.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Andre hensatte forpligtelser				
0-1 år.....	48.794	50.052	0	0

13

Andre hensatte forpligtelser vedrører garantiforpligtelse (løbetid op til 18 måneder), tkr. 76.544 (tkr. 73.620), tilbagekøbsforpligtelse (leasingsalg), tkr. 3.370 (tkr. 4.102) og øvrige forpligtelser, tkr. 11.783 (tkr. 14.921).

NOTER

	Note
Langfristede gældsforpligtelser	14

	Koncernen			
	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	90.933	85.511	2.015	13.710
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt....	18.211	13.622	2.420	1.601
	109.144	99.133	4.435	15.311

Eventualposter mv.	15
---------------------------	-----------

Eventualforpligtelser

Moderselskabet

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 60 tkr. pr. balancedagen.

Koncernen

I koncernen er der indgået leasingkontrakter hvorpå restleasingydelse pr. 31. december 2017 udgør tkr. 98.645.

Koncernen har investeringsforpligtelse, restsum 31. december 2017, tkr. 72.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16
--	-----------

Pr. 31. december 2017 har koncernen afgivet bankgarantier tkr. 45.079 stillet sikkerhed for lån tkr. 27.426, samt påtaget sig tilbagekøbsforpligtelse på solgt maskineri tkr. 33.965.

Derudover er der til sikkerhed for koncernens gæld givet pant i bygninger, produktionsanlæg og maskiner, tkr. 35.706.

Datterselskab har til sikkerhed for lån til kreditinstitutter tkr. 337, stillet sikkerhed i aktier i tilknyttet virksomhed, bogført værdi i datterselskabet pr. 31. december 2017, tkr. 210.624.

Nærtstående parter	17
---------------------------	-----------

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Swid AG, ejerandel 51 %, Schweiz.

The Jörn Munch Jensen and Lise Munch Jensen Family Trust, ejerandel 49 %, Bermuda.

Direktør Jesper Munch Jensen, ultimativ ejer.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for JF Tenura ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet JF Tenura ApS samt dattervirksomheder, hvori JF Tenura ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 3.125 tkr.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indregnes i moderselskabets resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-40 år	25-50 %
Andre investeringsaktiver.....	5-10 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0-30 %
Indretning af lejede lokaler.....	3-8 år	0-30 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle 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 gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-2 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

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

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.