

Kim Axelsen Holding ApS

Kaj Lykkevej 13, 5600 Faaborg

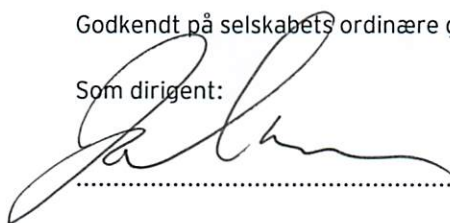
CVR-nr. 29 83 18 31



Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 7. oktober 2016

Som dirigent:



.....

EY

Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	4
Beretning	5
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Kim Axelsen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

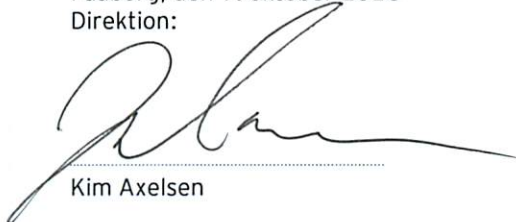
Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Faaborg, den 7. oktober 2016

Direktion:



Kim Axelsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Kim Axelsen Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kim Axelsen Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 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.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Svendborg, den 7. oktober 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Torben Ahle Pedersen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Kim Axelsen Holding ApS
Adresse, postnr., by	Kaj Lykkevej 13, 5600 Faaborg
CVR-nr.	29 83 18 31
Stiftet	1. januar 2007
Hjemstedskommune	Faaborg-Midtfyn
Regnskabsår	1. maj 2015 - 30. april 2016
Direktion	Kim Axelsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Fåborgvej 44, 5700 Svendborg

Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal			
Bruttofortjeneste/ bruttotab	30.457.386	26.631.064	25.648.817
Resultat af primær drift	4.799.095	3.201.108	3.121.980
Resultat af finansielle poster	-612.877	-755.359	-776.326
Årets resultat	3.245.945	1.879.361	1.899.719
Balancesum	62.036.885	56.466.609	45.516.448
Investering i materielle anlægsaktiver	3.904.888	7.009.957	1.594.568
Egenkapital	17.213.451	14.510.778	12.856.764
Nøgletal			
Afkastningsgrad	8,1 %	6,3 %	6,9 %
Soliditetsgrad	27,7 %	25,7 %	28,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	68	64	65

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er at drive savværksdrift, handel og produktion af trægulve, formueforvaltning samt enhver virksomhed, der efter bestyrelsen, i de tilknyttede virksomheder, skøn står i forbindelse hermed.

Selskabet Kim Axelsen Holding ApS besidder 100 % kapitalandelene i P.A. Savværk, Korinth A/S. samt 70 % af kapitalandelene i Wiking Holding ApS og WG Finans ApS. Endvidere besidder selskabet 50 % af kapitalandelene i Timplify A/S.

Det 100 % ejet datterselskab PA Gulve ApS er likvideret den 26. januar 2016.

Den væsentligste aktivitet er placeret i Wiking Gulve A/S og P.A. Savværk, Korinth A/S

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for koncernen udgør 2.753 t.kr. og er dermed steget med 62% fra sidste år.

Indeværende år har igen budt på investeringer i datterselskaberne, hvor største investeringer er sket i P.A Savværk Korinth A/S med køb af Søfælde Savværk. Denne investering har gjort det muligt at øge produktionen i PA, og vi imødeser øget aktivitet og indtjening derfra i indeværende år.

Der er yderligere investeret i ny gulvproduktionslinje, som er opsat og klar til produktion oktober 2016.

Wiking Gulve A/S har gennemført turnaround, og der er nu fuld fokus på at vækste topline og tage markedsandele. Der er god ordrebeholdning og god aktivitet i selskaberne, og ledelsen forventer øget vækst i datterselskaberne i kommende år.

Særlige risici

Det er ledelsens vurdering, at koncernen ikke er udsat for særlige risici.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen arbejder med et af verdens mest bæredygtige materialer nemlig træbaserede produkter. Vi anser det for en meget del stor af vores daglige forretning at sikre et bæredygtigt skovbrug, og vi arbejder derfor kun med seriøse leverandører, som også sikrer, at der er træ til de fremtidige generationer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der har i indeværende år været afslutning på TreeD furniture projektet, og det har desværre vist sig ikke at være muligt at komme i mål med de oprindelige målsætninger i projektet. Vi har derfor valgt ikke at arbejde videre med projektet fra vores side.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, som har betydning for aflæggelsen af årsregnskabet.

Forventet udvikling

På baggrund af en stigende efterspørgsel og produktion forventer ledelsen en positiv udvikling de kommende år.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	190.343	221.209	0	0
		<u>190.343</u>	<u>221.209</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	4.395.759	2.569.195	1.023.829	938.700
	Produktionsanlæg og maskiner	18.622.209	18.294.523	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	20.000	20.000	0	0
	Indretning af lejede lokaler	35.084	39.293	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	1.358.939	0	0
		<u>23.073.052</u>	<u>22.281.950</u>	<u>1.023.829</u>	<u>938.700</u>
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.020.161	9.784.077
	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.015.274	992.572	1.015.274	992.572
	Andre tilgodehavender	324.999	0	0	0
		<u>1.340.273</u>	<u>992.572</u>	<u>11.035.435</u>	<u>10.776.649</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>24.603.668</u>	<u>23.495.731</u>	<u>12.059.264</u>	<u>11.715.349</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	7.946.444	8.280.700	0	0
	Varer under fremstilling	1.199.979	868.967	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	11.612.197	9.905.023	0	0
		<u>20.758.620</u>	<u>19.054.690</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	transport	20.758.620	19.054.690	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	transport	20.758.620	19.054.690	0	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.654.941	10.898.639	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.538.801	2.488.616
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	50.261	688.683	50.261	684.308
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	903.335	218.421
	Andre tilgodehavender	275.149	908.089	1.787.041	82.041
	Periodeafgrænsningsposter	319.965	208.307	0	0
		<u>12.300.316</u>	<u>12.703.718</u>	<u>5.279.438</u>	<u>3.473.386</u>
	Likvide beholdninger	<u>4.374.281</u>	<u>1.212.470</u>	<u>1.844.907</u>	<u>635.851</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>37.433.217</u>	<u>32.970.878</u>	<u>7.124.345</u>	<u>4.109.237</u>
	AKTIVER I ALT	<u>62.036.885</u>	<u>56.466.609</u>	<u>19.183.609</u>	<u>15.824.586</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		PASSIVER			
		Egenkapital			
9	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	765.274	742.572	9.783.623	6.965.390
	Overført resultat	16.272.577	13.593.306	7.254.227	7.370.487
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	50.600	49.900	50.600	49.900
	Egenkapital i alt	17.213.451	14.510.778	17.213.450	14.510.777
	Minoritetsinteresser	1.406.202	883.768		
	Hensatte forpligtelser				
	Udskudt skat	1.432.136	1.343.252	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.432.136	1.343.252	0	0
	Gældsforpligtelser				
10	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	0	689.962	0	689.962
	Leasingforpligtelser	7.499.632	9.438.052	0	0
	Anden gæld	226.593	215.803	226.593	215.803
		7.726.225	10.343.817	226.593	905.765
	Kortfristede gældsforpligtelser				
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	2.627.057	1.965.429	688.636	16.186
	Gæld til kunder	9.434.215	3.158.039	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	295.195	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.488.525	5.390.027	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	17.339
	Gæld til associerede virksomheder	790.088	755.222	0	0
	Skyldig selskabsskat	909.358	369.847	909.358	369.847
	Gæld til ledelse	511	4.672	511	4.672
	Anden gæld	7.170.124	8.681.879	145.061	0
	Periodeafgrænsningsposter	7.543.798	9.059.879	0	0
		34.258.871	29.384.994	1.743.566	408.044
	Gældsforpligtelser i alt	41.985.096	39.728.811	1.970.159	1.313.809
	PASSIVER I ALT	62.036.885	56.466.609	19.183.609	15.824.586

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 11 Sikkerhedsstillelser
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncern				
	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. maj 2014	125.000	708.112	11.974.452	49.200	12.856.764
Årets resultat	0	34.460	1.618.854	49.900	1.703.214
Udloddet udbytte	0	0	0	-49.200	-49.200
Egenkapital 1. maj 2015	125.000	742.572	13.593.306	49.900	14.510.778
Årets resultat	0	22.702	2.679.271	50.600	2.752.573
Udloddet udbytte	0	0	0	-49.900	-49.900
Egenkapital 30. april 2016	125.000	765.274	16.272.577	50.600	17.213.451

kr.	Modervirksomhed				
	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. maj 2014	125.000	5.898.574	6.783.990	49.200	12.856.764
Årets resultat	0	1.066.816	586.497	49.900	1.703.213
Udloddet udbytte	0	0	0	-49.200	-49.200
Egenkapital 1. maj 2015	125.000	6.965.390	7.370.487	49.900	14.510.777
Årets resultat	0	2.818.233	-116.260	50.600	2.752.573
Udloddet udbytte	0	0	0	-49.900	-49.900
Egenkapital 30. april 2016	125.000	9.783.623	7.254.227	50.600	17.213.450

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2015/16	2014/15
	Årets resultat	3.245.945	1.879.361
14	Reguleringer	3.337.113	500.427
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	6.583.058	2.379.788
15	Ændring i driftskapital	-3.990.497	-2.862.612
	Pengestrømme fra primær drift	2.592.561	-482.824
	Betalt selskabsskat	-364.013	-18.052
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.228.548	-500.876
	Køb af materielle anlægsaktiver	-3.904.888	-7.009.957
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	489.500
	Køb af virksomheder	-95.812	0
	Salg af virksomheder	-396	0
	Modtagne udbytter fra associerede virksomheder	30.000	0
	Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	0	5.181.194
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.971.096	-1.339.263
	Udbetalt udbytte	-49.900	-49.200
	Provenue ved optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	9.294.032
	Provenue ved optagelse af gæld hos associerede virksomheder	634.047	18.366
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.955.964	-5.218.949
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-1.371.817	4.044.249
	Årets pengestrøm	-3.114.365	2.204.110
	Likvider 1. maj	-1.945.569	-4.149.679
16	Likvider 30. april	-5.059.934	-1.945.569

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kim Axelsen Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Kim Axelsen Holding ApS og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres medtages ved vurderingen af om bestemmende indflydelse foreligger.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyerhvervede eller frasolgte virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstrukturingshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital indregnes som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen.

Valutaomregning

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingaftaler

Leasingaftaler vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid.

Offentlige tilskud

Tilskud ydet til køb af aktiver indregnes som en periodeafgrænsningspost og indtægtsføres i takt med afskrivningen af det aktiv, som tilskuddet vedrører.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste/bruttotab

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle rettigheder 10 år

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10 - 30 år
Indretning af lejede lokaler	10 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år

Grunde afskrives ikke.

Kunst afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter patenter.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

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

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte lån og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i netto gæld til banker samt selskabets netto gæld til bank ved årets begyndelse og slutning.

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016
Noter
1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver} \times 100}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	18.758.556	17.148.217	0	0
Pensioner	2.445.829	2.331.116	0	0
Andre omkostninger til social sikring	974.519	851.118	0	0
Andre personaleomkostninger	306.735	351.729	0	0
	<u>22.485.639</u>	<u>20.682.180</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>68</u>	<u>64</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	107.899
Renteindtægter fra associerede virksomheder	6.843	13.418	6.843	13.418
Renteindtægter i øvrigt	0	8.680	0	0
Valutakursgevinst	0	94.592	0	0
Andre finansielle indtægter	104.947	0	96.695	0
	<u>111.790</u>	<u>116.690</u>	<u>103.538</u>	<u>121.317</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	717
Renteomkostninger til associerede virksomheder	35.366	29.063	0	0
Renteomkostninger i øvrigt	478.561	728.649	50.097	44.575
Valutakurstab	112.889	61.918	0	0
Andre finansielle omkostninger	97.851	52.419	0	0
	<u>724.667</u>	<u>872.049</u>	<u>50.097</u>	<u>45.292</u>

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	902.965	229.393	5.021	10.972
Årets regulering af udskudt skat	88.884	371.486	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.126	-31	1.126	-31
	<u>992.975</u>	<u>600.848</u>	<u>6.147</u>	<u>10.941</u>

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. maj 2015	308.663
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	0
Kostpris 30. april 2016	<u>308.663</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	87.454
Årets afskrivninger	<u>30.866</u>
Af- og nedskrivninger 30. april 2016	<u>118.320</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	<u>190.343</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern					I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. maj 2015	7.252.889	33.759.482	1.271.412	42.101	1.358.939	43.684.823
Tilgang i årets løb	1.961.659	3.302.168	0	0	0	5.263.827
Afgang i årets løb	0	0	0	0	-1.358.939	-1.358.939
Kostpris 30. april 2016	9.214.548	37.061.650	1.271.412	42.101	0	47.589.711
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	4.683.694	15.464.959	1.251.412	2.808	0	21.402.873
Årets afskrivninger	135.095	2.974.482	0	4.209	0	3.113.786
Af- og nedskrivninger 30. april 2016	4.818.789	18.439.441	1.251.412	7.017	0	24.516.659
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	4.395.759	18.622.209	20.000	35.084	0	23.073.052
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	10.550.589	0	0	0	10.550.589

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016
Noter
8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. maj 2015	250.000	0	250.000
Tilgang i årets løb	0	324.999	324.999
Kostpris 30. april 2016	250.000	324.999	574.999
Værdireguleringer 1. maj 2015	742.572	0	742.572
Udloddet udbytte	-30.000	0	-30.000
Andel af årets resultat	52.702	0	52.702
Værdireguleringer 30. april 2016	765.274	0	765.274
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	1.015.274	324.999	1.340.273

kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	I alt
Kostpris 1. maj 2015	1.031.000	250.000	1.281.000
Tilgang i årets løb	95.812	0	95.812
Afgang i årets løb	-125.000	0	-125.000
Kostpris 30. april 2016	1.001.812	250.000	1.251.812
Værdireguleringer 1. maj 2015	8.753.077	742.572	9.495.649
Udloddet udbytte	-2.505.000	-30.000	-2.535.000
Andel af årets resultat	2.688.844	52.702	2.741.546
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	81.428	0	81.428
Værdireguleringer 30. april 2016	9.018.349	765.274	9.783.623
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	10.020.161	1.015.274	11.035.435

kr.	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Dattervirksomheder				
P.A. Savværk A/S	Korinth	100,00 %	8.444.023	1.584.760
P.A. Gulve ApS - likvideret 26. januar 2016	Korinth	100,00 %	0	-19.117
Wiking Holding ApS	Korinth	70,00 %	4.439.641	1.493.748
Wiking Gulve A/S	Roslev	70,00 %	4.957.725	1.514.982
WG Finans ApS	Korinth	70,00 %	247.700	150.826
kr.	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Associerede virksomheder				
Simply A/S	Korinth	50,00 %	2.030.548	105.404

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Noter

9 Selskabskapital

Moderselskabets anpartskapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

10 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/4 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	688.636	688.636	0	0
Leasingforpligtelser	9.438.053	1.938.421	7.499.632	1.998.151
Anden gæld	226.593	0	226.593	0
	<u>10.353.282</u>	<u>2.627.057</u>	<u>7.726.225</u>	<u>1.998.151</u>

Moderselskab

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 624 t.kr. senere end 5 år fra balancedagen.

11 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for koncernens gæld over for realkreditinstitutter og kreditinstitutter i øvrigt er stillet pant eller anden sikkerhed i koncernens aktiver for en samlet værdi af 21.090 t.kr. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør pr. 30. april 2016 i alt 55.487 t.kr.. Sikkerhederne og den regnskabsmæssige værdi kan fordeles på regnskabsposter som følger:

Til sikkerhed for tidligere gæld til realkreditinstitutter er afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2016 udgør 536 t.kr. Pantet er under aflysning.

Der er udstedt ejerpantebreve nom. 2.000 t.kr. og nom. 1.450 t.kr., der giver pant i ejendommen Hesthøjevej 4, Roslev. Begge pantebreve er i koncernens besiddelse.

Til sikkerhed for Wiking Gulv A/S' bankengagement med Sydbank er afgivet virksomhedspant i alt 15.000 t.kr. med pant i varedebitorer med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. april 2016 på 6.408 t.kr. og lagerbeholdninger med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. april 2016 på 12.180 t.kr. samt stillet sikkerhed i ophørende livsforsikring i alt 2.000 t.kr.

Ejerpantebrev nom. 6.000 t.kr. med pant i driftsmateriel med regnskabsmæssig værdi pr. 30. april 2016 på 10.318 t.kr. er i koncernens besiddelse.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er deponeret pantebrev nom. 1.890 t.kr. i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2016 udgør 964 t.kr.

P.A. Savværk, Korinth A/S har endvidere til sikkerhed for deres bankengagement med Sydbank udstedt ejerpantebreve på i alt 1.700 t.kr. med pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2016 udgør 2.836 t.kr.

P.A. Savværk, Korinth A/S har endvidere overfor Sydbank, til sikkerhed for alt mellemværende med Wiking Gulve A/S, afgivet virksomhedspant i alt 2.500 t.kr. i driftsinventar, simple fordringer og varelager med en samlet regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2016 på 22.129 t.kr.

Produktionsanlæg, maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2016 udgør 10.551 t.kr., er delvist finansieret ved finansiel leasing. Leasingforpligtelsen udgør pr. 30. april 2016 i alt 9.438 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Noter

Modervirksomhed

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut er der givet pant i ejendommen matr. nr. 16 an, Gærup By, Brahetrolleborg, i alt 748 t.kr. Realkreditpantebrevet er efterfølgende aflyst.

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution for dattervirksomheden Timplify A/S' mellemværende med Danske Bank, maks. 1.250 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Sydbank vedrørende P.A. Savværk A/S' mellemværende. Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Sydbank vedrørende Wiking Gulve A/S' mellemværende, maks. 1.000 t.kr.

Selskabet har til sikkerhed for Wiking Gulve A/S' bankengagement med Sydbank givet pant i anparterne i Wiking Holding ApS, nom. 56 t.kr.

Ejerpantebrev nom. 650 t.kr. med pant i ejendommen matr. nr. 16 an, Gærup By, er i selskabet besiddelse.

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Wiking Gulve A/S har indgået operationel leasingaftale med Jyske Finans vedrørende driftsmidler. Leasingforpligtelsen udgør i alt 248 t.kr. i den resterende kontraktperiode på 2 år.

Selskabet har indgået lejeaftale med KS Nord Invest I om leje af lokaler på adressen Hesthøjvej 16, Roslev. Huslejekontrakten kan af begge parter opsiges med 12 måneders skriftlig varsel til ophør den 1. i en måned, dog tidligst med ophør den 1. april 2021. Forpligtelsen i opsigelsesperioden udgør 1,3 mio. kr.

Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Noter

13 Nærtstående parter

Koncern

Transaktioner med tilknyttede virksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med nærstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Moderselskab

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Aktionær Kim Axelsen	Kaj Lykkesvej 13, 5600 Faaborg	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med tilknyttede virksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med nærstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

kr.	Koncern	
	2015/16	2014/15
14 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	3.172.652	2.747.776
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-45.432
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-52.702	-34.460
Skat af årets resultat	992.975	600.848
Øvrige reguleringer	-775.812	-2.768.305
	<u>3.337.113</u>	<u>500.427</u>
15 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.703.930	-4.295.878
Ændring i tilgodehavender	-260.833	-1.962.882
Ændring i leverandørgæld mv.	-2.025.734	3.396.148
	<u>-3.990.497</u>	<u>-2.862.612</u>
16 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	4.374.281	1.212.470
Kortfristet gæld til banker	-9.434.215	-3.158.039
	<u>-5.059.934</u>	<u>-1.945.569</u>