



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

BFL HOLDING ÅRHUS APS

KYSTVEJEN 57, 8000 ÅRHUS C

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2016 - 30. SEPTEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 15. januar 2018

Bo Fischer Larsen

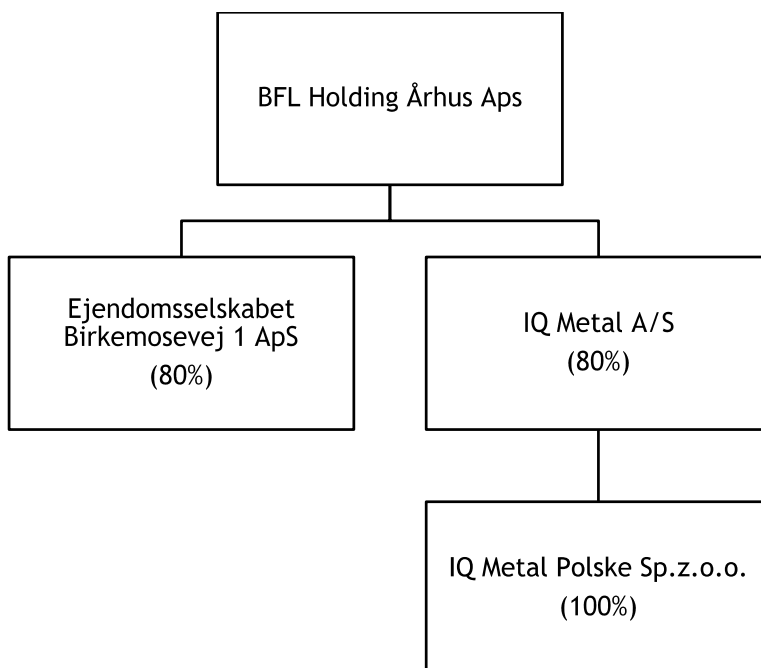
CVR-NR. 30 07 57 14

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
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017	
Resultatopgørelse	11
Balance	12-13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16-21
Anvendt regnskabspraksis	22-27

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	BFL Holding Århus ApS Kystvejen 57 8000 Århus C
	CVR-nr.: 30 07 57 14 Stiftet: 1. december 2006 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 1. oktober 2016 - 30. september 2017
Direktion	Bo Fischer Larsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Sydbank Store Torv 12 8000 Aarhus C
Advokat	DLA Piper Denmark Advokatpartnerselskab Hack Kampmanns Plads 2 8000 Aarhus C

KONCERNOVERSIGT

BFL Holding Århus ApS ejer følgende selskaber:

- Ejendomsselskabet Birkemosevej 1 ApS (80%)
- IQ Metal A/S (80%)
- IQ Metal Polska Sp.z.o.o. (80%)

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for BFL Holding Århus 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. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 7. december 2017

Direktion:

Bo Fischer Larsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i BFL Holding Århus ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BFL Holding Århus ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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.

Aarhus, den 7. december 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen
Statsautoriseret revisor

Arne Jepsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	67.549	58.050	40.527	42.845	29.213
Driftsresultat.....	15.926	13.146	6.672	9.842	1.920
Finansielle poster, netto.....	-1.587	-3.190	-2.871	-1.942	-1.834
Årets resultat før skat.....	14.339	9.955	3.801	7.900	86
Årets resultat.....	10.912	7.353	2.585	5.614	5
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	8.331	5.441	1.617	4.053	-434
Balance					
Balancesum.....	112.577	112.910	108.151	82.763	72.993
Egenkapital.....	30.462	21.351	14.708	13.592	8.402
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	24.398	16.376	10.947	9.541	5.559
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	12.390	11.538	7.653	12.039	56
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-3.732	-3.053	-25.214	-865	-4.503
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	-10.346	-10.022	10.847	-4.383	0
Pengestrømme i alt.....	-1.688	-1.537	-6.714	6.791	-4.447
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-5.862	-3.210	-25.585	-865	-4.503
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	195	190	186	160	126
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	78,1	96,2	65,1	130,4	33,0
Soliditetsgrad.....	21,7	14,5	10,1	11,5	7,6
Egenkapitalforrentning.....	42,1	40,8	18,3	51,1	0,1
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	40,9	39,8	15,8	53,7	Neg.

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

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

Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	$\text{Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er ordreproduktion af komponenter og pladedele i stål, rustfrit stål og aluminium til industrielle kunder.

De kundespecifikke løsninger spænder fra komponenter til systemleverancer, hvor selskabet varetager sourcing fra tredjepart og totale logistikløsninger

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsårets løb.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I regnskabsåret 2016/17 er der realiseret et bruttoresultat på 67.549 tkr.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er som forventet.

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

Driftsrisici

Virksomheden opererer i et stærkt konkurrencepræget marked og er som følge heraf i væsentlig grad følsom overfor udsving i konjunkturer. Med en fortsat udvikling i kunder- og produktporteføljer mindskes risikoen imidlertid ift. enkelte industrielle sektorer.

Prisrisici:

Virksomheden opererer i et marked hvor fokuseringen på priser er høj, men da prisaftaler er indgået for alle væsentlige kunder vurderes prisrisici for regnskabsåret 2017/18 for lav.

Valutarisici:

Køb og salg i fremmed valuta sker kun i begrænset omfang og primært i EUR og PLN. Virksomhedens aktive valuta strategi vil i fremtiden minimere risici ved DKK / PLN afregningen.

Renterisici:

Virksomhedens driftsbudget for regnskabsåret 2017/18 er baseret på renteniveauet primo regnskabsåret tillagt en vis margin, hvorfor et stigende renteniveau kun vurderes at have begrænset indvirkning på selskabets resultat.

Miljøforhold

Koncernen efterlever gældende miljølovgivning. I virksomhedens drift indgår ingen opløsningsmidler, klorforbindelse eller andre miljøbelastende stoffer.

For regnskabsåret 2017/18 forventes ingen tilgang af aktiviteter, som ændrer virksomhedens miljøprofil.

Videnressourcer

Virksomheden foretager ikke egne R&D aktiviteter, men bidrager med teknisk know-how kundeorienterede produktmodningsforløb.

Forventninger til fremtiden

For regnskabsåret 2017/18 forventer ledelsen et stigende et stignende aktivitetsniveau med en positiv indvirkning på driftsresultatet.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		67.549.005	58.050.171	-32.081	-32.205
Personaleomkostninger.....	1	-46.028.627	-39.507.289	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-5.593.884	-5.397.226	0	0
DRIFTSRESULTAT		15.926.494	13.145.656	-32.081	-32.205
Indtægter af kapitalandele.....		0	0	9.016.975	6.343.223
Finansielle indtægter.....	2	814.344	20.549	35.248	41.600
Finansielle omkostninger.....	3	-2.401.392	-3.210.733	-882.567	-1.164.341
RESULTAT FØR SKAT.....		14.339.446	9.955.472	8.137.575	5.188.277
Skat af årets resultat.....	4	-3.427.588	-2.602.544	193.601	252.407
ÅRETS RESULTAT	5	10.911.858	7.352.928	8.331.176	5.440.684

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Andre immatrielle anlægsaktiver...		76.833	10.351	0	0
Goodwill.....		13.619.898	14.925.650	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	13.696.731	14.936.001	0	0
Grunde og bygninger.....		15.052.226	15.385.007	0	0
Tekniske anlæg og maskiner.....		16.006.182	14.977.751	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		296.296	355.824	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		31.745	66.062	0	0
Andre grupper.....		270.864	1.457.817	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	31.657.313	32.242.461	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	37.878.082	34.826.945
Lejedespositum.....		1.471.633	1.479.965	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	1.471.633	1.479.965	37.878.082	34.826.945
ANLÆGSAKTIVER.....		46.825.677	48.658.427	37.878.082	34.826.945
Råvarer og hjælpematerialer.....		7.618.330	7.608.803	0	0
Varer under fremstilling.....		8.674.837	9.338.048	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		4.109.311	5.213.561	0	0
Varebeholdninger.....		20.402.478	22.160.412	0	0
Tilgodehavender fra salg.....		42.618.045	33.974.139	0	0
Tilgodehavende hos dattervirksomheder.....		0	0	65.847	52.046
Udskudt skatteaktiv.....	9	435.333	363.932	185	1.010
Andre tilgodehavender.....		36.319	362.268	0	1
Tilgodehavende selskabsskat i sambeskatning.....		0	0	349.426	352.232
Periodeafgrænsningsposter.....		1.303.725	1.617.343	0	0
Tilgodehavender.....		44.393.422	36.317.682	415.458	405.289
Andre værdipapirer.....		522.600	402.800	0	0
Værdipapirer.....		522.600	402.800	0	0
Likvider.....		432.340	5.370.384	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		65.750.840	64.251.278	415.458	405.289
AKTIVER.....		112.576.517	112.909.705	38.293.540	35.232.234

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdi metode.....		0	0	4.327.356	1.276.219
Overført overskud.....		24.166.852	16.147.314	19.839.495	14.871.095
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		105.800	103.400	105.800	103.400
Minoritetsinteresser.....		6.064.546	4.975.324	0	0
EGENKAPITAL.....		30.462.198	21.351.038	24.397.651	16.375.714
Banklån.....		8.410.040	16.522.436	3.343.118	10.393.118
Kreditinstitutter.....		16.660.908	17.060.978	0	0
Gældsbreve.....		1.315.576	1.526.300	0	0
Anden gæld.....		1.277.913	1.277.913	0	0
Leasing gæld.....		1.963.955	2.865.806	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	10	29.628.392	39.253.433	3.343.118	10.393.118
Kortfristet del af langfristet gæld..	10	10.412.497	7.551.533	7.000.000	4.500.000
Gæld til pengeinstitutter.....		11.644.760	14.894.672	3.218.018	3.836.450
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		18.126.104	18.419.431	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder..		0	0	254.000	0
Selskabsskat.....		1.723.336	1.258.699	0	0
Anden gæld.....		9.001.744	8.271.981	80.753	126.952
Periodeafgrænsningsposter.....		1.577.486	1.908.918	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser....	52.485.927	52.305.234	10.552.771	8.463.402	
GÆLDSFORPLIGTELSE.....	82.114.319	91.558.667	13.895.889	18.856.520	
PASSIVER.....	112.576.517	112.909.705	38.293.540	35.232.234	
Eventualposter mv.	11				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				
Nærtstående parter	13				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Anpartskapital	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016.....	125.000	16.147.314	103.400	4.975.324	21.351.038
Betalt udbytte.....			-103.400		-103.400
Valutakursreguleringer.....		-205.838			-205.838
Andre reguleringer.....				-1.491.460	-1.491.460
Forslag til årets resultatdisponering.....		8.225.376	105.800	2.580.682	10.911.858
Egenkapital 30. september 2017.....	125.000	24.166.852	105.800	6.064.546	30.462.198

	Moderselskabet				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi metode	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016.....	125.000	1.276.219	14.871.094	103.400	16.375.713
Betalt udbytte.....				-103.400	-103.400
Valutakursreguleringer.....			-205.838		-205.838
Forslag til årets resultatdisponering.....		3.051.137	5.174.239	105.800	8.331.176
Egenkapital 30. september 2017.....	125.000	4.327.356	19.839.495	105.800	24.397.651

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Årets resultat	10.911.858	7.352.928	8.331.176	5.440.684
Årets afskrivninger tilbageført.....	5.593.884	5.397.226	0	0
Udbytter fra kapitalandele.....	0	0	5.760.000	2.880.000
Resultat af tilknyttede selskaber.....	0	0	-9.016.975	-6.343.223
Skat af årets resultat tilbageført.....	3.427.588	2.602.544	-193.601	-252.407
Øvrige reguleringer.....	69.003	-17.076	0	0
Betalt selskabsskat.....	-1.471.024	-1.474.860	197.232	1.009.918
Ændring i varebeholdninger.....	1.757.934	-2.335.134	0	0
Ændring i tilgodehavender.....	-8.004.339	-1.437.982	-13.800	956.690
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	105.006	1.450.532	207.800	-483.243
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	12.389.910	11.538.178	5.271.832	3.208.419
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-100.928	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-5.861.839	-3.209.754	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	2.222.675	507.208	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-114.622	0	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	122.954	0	0	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	-350.000	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-3.731.760	-3.052.546	0	0
Afdrag på lån.....	-8.802.882	-9.200.775	-4.550.000	-4.655.554
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.543.400	-821.200	-103.400	-101.200
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-10.346.282	-10.021.975	-4.653.400	-4.756.754
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-1.688.132	-1.536.343	618.432	-1.548.335
Likvider 1. oktober.....	-9.524.288	-7.987.945	-3.836.450	-2.288.115
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	-11.212.420	-9.524.288	-3.218.018	-3.836.450
Likvider 30. september specificeres således:				
Likvider.....	432.340	5.370.384	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....	-11.644.760	-14.894.672	-3.218.018	-3.836.450
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-11.212.420	-9.524.288	-3.218.018	-3.836.450

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 195 (2015/16: 190)					
Moderselskabet: 0 (2015/16: 0)					
Løn og gager.....	42.576.504	37.026.615	0	0	
Pensioner.....	2.626.285	2.005.366	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	486.930	454.807	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	338.908	20.501	0	0	
	46.028.627	39.507.289	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.993.757	1.761.015	0	0	
	1.993.757	1.761.015	0	0	
Finansielle indtægter					2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	1.360	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	814.344	20.549	33.888	41.600	
	814.344	20.549	35.248	41.600	
Finansielle omkostninger					3
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	2.401.392	3.210.733	882.567	1.164.341	
	2.401.392	3.210.733	882.567	1.164.341	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	3.437.015	2.556.039	-194.426	-253.232	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-2.198	-13.732	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	-7.229	60.237	825	825	
	3.427.588	2.602.544	-193.601	-252.407	
Forslag til resultatdisponering					5
Foreslået udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400	105.800	103.400	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	3.051.137	-6.420.420	
Overført resultat.....	8.225.376	5.337.286	5.174.239	11.757.704	
Minoritetsinteressernes andel af tilknyttede virksomheders resultat..	2.580.682	1.912.242	0	0	
	10.911.858	7.352.928	8.331.176	5.440.684	

NOTER

Immaterielle anlægsaktiver Note
6

	Koncernen	
	Andre immatrielle anlægsaktiver	Goodwill
Kostpris 1. oktober 2016.....	0	26.208.401
Valutakursregulering til ultimokurs.....	422	0
Overførsler til/fra andre poster.....	93.356	-93.356
Tilgang.....	100.928	0
Kostpris 30. september 2017.....	194.706	26.115.045
Afskrivninger 1. oktober 2016.....	0	11.272.399
Valutakursregulering til ultimokurs.....	256	0
Overførsel til/fra andre poster.....	83.004	-83.004
Årets afskrivninger	34.613	1.305.752
Afskrivninger 30. september 2017.....	117.873	12.495.147
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....	76.833	13.619.898

Materielle anlægsaktiver

	Koncernen		
	Grunde og Tekniske anlæg og bygninger	maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober 2016.....	15.947.950	59.942.485	728.713
Valutakursregulering.....	2.283	38.465	1.115
Tilgang.....	59.327	5.583.135	219.377
Afgang.....	0	-900.000	-135.135
Kostpris 30. september 2017.....	16.009.560	64.664.085	814.070
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016.....	562.942	44.964.734	372.889
Valutakursregulering.....	464	12.071	709
Årets afskrivninger	393.928	3.681.098	144.176
Af- og nedskrivninger 30. september 2017....	957.334	48.657.903	517.774
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.	15.052.226	16.006.182	296.296
Finansielle leasingaktiver		2.684.813	

	Koncernen	
	Indretning af lejede lokaler	Andre grupper
Kostpris 1. oktober 2016.....	1.667.497	1.457.817
Valutakursregulering.....	0	587
Afgang.....	0	-1.187.540
Kostpris 30. september 2017.....	1.667.497	270.864
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016.....	1.601.435	0
Årets afskrivninger	34.317	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2017.....	1.635.752	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....	31.745	270.864

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen		
	<u>Lejededesitum</u>		
Kostpris 1. oktober 2016.....	1.479.965		
Tilgang.....	114.622		
Afgang.....	-122.954		
Kostpris 30. september 2017.....	1.471.633		
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....	1.471.633		
	Moder-		
	selskabet		
	<u>Kapitalandele i</u>		
	<u>dattervirksomhed</u>		
	r		
Kostpris 1. oktober 2016.....	33.550.726		
Kostpris 30. september 2017.....	33.550.726		
Opskrivninger 1. oktober 2016.....	12.465.613		
Udloddet resultat	-5.760.000		
Årets resultat	10.322.726		
Egenkapitalbevægelser.....	-205.837		
Opskrivninger 30. september 2017.....	16.822.502		
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. oktober 2016.....	11.189.394		
Årets nedskrivning.....	1.305.752		
Af- og nedskrivninger på goodwill 30. september 2017.....	12.495.146		
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....	37.878.082		
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
IQ Metal A/S, Aarhus.....	29.093.683	12.415.970	80 %
Ejendomsselskabet Birkemosevej 1 ApS, Aarhus.....	1.229.048	487.438	80 %
Koncerngoodwill, årets afskrivninger.....	-	-1.305.752	100 %
Koncerngoodwill, 30. september 2017.....	13.619.898	-	100 %

NOTER

Note

Udskudt skatteaktiv

9

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter samt leasingforpligtelser og låneomkostninger.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Udskudt skatteaktiv, 1. oktober.....	363.932	300.000	1.010	1.835
Hensat i året.....	71.401	63.932	-825	-825
Udskudt skatteaktiv 30. september.....	435.333	363.932	185	1.010

Der er afsat netto udskudt skatteaktiv. Dette består i midlertidige afvigelser på selskabets aktiver og forpligtelser, og således vurderes det værende værdiansat forsvarligt.

Langfristede gældsforpligtelser

10

	Koncernen			
	1/10 2016 gæld i alt	30/9 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	21.542.436	15.930.040	7.520.000	1.560.000
Kreditinstitutter.....	17.472.493	17.067.391	406.483	4.938.053
Gældsbreve.....	3.274.003	1.750.276	434.700	0
Anden gæld.....	1.277.913	1.277.913	0	1.277.913
Leasing gæld.....	3.238.121	4.015.269	2.051.314	0
	46.804.966	40.040.889	10.412.497	7.775.966

	Moderselskabet			
	1/10 2016 gæld i alt	30/9 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	14.893.118	10.343.118	7.000.000	0
	14.893.118	10.343.118	7.000.000	0

NOTER

Note

Eventualposter mv.

11

Eventualforpligtelser**Hæftelse i sambeskatningen**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.723 t.kr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12

Koncernen:

Til sikkerhed for al mellemværende med pengeinstitut, er der givet virksomhedspant på 14.000 tkr. Virksomhedspantet har sikkerhed i: lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, goodwill, driftsinventar og driftsmateriel samt simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser med en bogført værdi 30. september 2017 på 31.293 tkr.

Til sikkerhed for al mellemværende med pengeinstitut, er der givet pant i aktier i datterselskabet IQ Metal Polska Sp. Z.o.o. med en bogført værdi 30. september 2017 på 16.905 tkr.

Der er overfor pengeinstitut udstedt ejerantebrev nom. 5.450 tkr., samt skadesløsbrev nom. 3.000 tkr. i inventar, driftsmateriel samt goodwill med en bogført værdi 30. september 2017 på 141 tkr.

Til sikkerhed for leasinggæld for i alt 4.015 tkr. pr. 30. september 2017 er der stillet sikkerhed i leasingaktiver med en bogført værdi 30. september 2017 på 2.685 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med realkreditinstitut, bogført værdi 30. september 2017 på 7.472 tkr., er der tinglyst pant i grunde og bygninger, bogført værdi 30. september 2017 på 14.213 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, bogført værdi 30. september 2017 på 4.160 tkr., er der tinglyst skadesløsbrev nom. 16.000 tkr. samt ejerantebrev nom. 1.900 tkr. i grunde og bygninger, bogført værdi 30. september 2017 på 14.213 tkr.

Moderselskab:

Til sikkerhed for alt mellemværende med Sydbank har moderselskab pantsat aktier i IQ Metal A/S med nominel værdi på 800 tkr, bogført værdi 30. september 2017 på 36.895 tkr.

Til sikkerhed for pengeinstituts mellemværende med datterselskabet Ejendomsselskabet Birkemosevej 1 ApS har selskabet kautioneret for mellemværendet, begrænset til 80 % af mellemværendet. Mellemværendet udgør pr. 30. september 2017 i alt 4.160 tkr.

NOTER

Note

Nærtstående parter

13

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Bo Fischer Larsen, Aarhus, der har bestemmende indflydelse er hovedaktionær.

Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabets har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for BFL Holding Århus ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden BFL Holding Århus ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori BFL Holding Århus 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 modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders 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 tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes 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 x.xxx 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 tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders 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.

Omsætningen er sammendraget med omkostninger i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

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 tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, 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 20 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedspostition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

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.

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

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

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

Fortjeneste eller tab ved salg 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 eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Sale og lease back behandles efter reelt indhold, og kan opføres som leasingaktiv og leasinggæld eller som gæld/lån.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles 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.

Ved køb af virksomheder anvendes 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 gjort anvendelse af 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.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 20 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 lånoptagelse 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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.