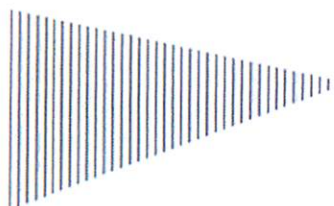


Alja Invest ApS

Ørnsholtvej 2, 7173 Vonge

CVR-nr. 30 23 37 35



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 29. maj 2017

Dirigent:

.....
Mads Danielsen



Building a better
working world



Indhold

| | |
|--|----|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Oplysninger om selskabet | 5 |
| Hoved- og nøgletal for koncernen | 6 |
| Beretning | 7 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december | 8 |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9 |
| Egenkapitalopgørelse | 11 |
| Pengestrømsopgørelse | 12 |
| Noter | 13 |



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Alja Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vonge, den 29. maj 2017

Direktion:

Allan Linck

Jesper Andreasen

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Alja Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vonge, den 29. maj 2017

Direktion:

Allan Linck



Jesper Andreasen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Alja Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Alja Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vejle, den 29. maj 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Henrik Meldahl
Statsautoriseret revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|---------------------|---|
| Navn | Alja Invest ApS |
| Adresse, postnr. by | Ørnsholtvej 2, 7173 Vonge |
| CVR-nr. | 30 23 37 35 |
| Stiftet | 26. januar 2007 |
| Hjemstedskommune | Vejle |
| Regnskabsår | 1. januar - 31. december |
| Direktion | Allan Linck Jesper Andreasen |
| Koncernoversigt | ALJA Ejendomme A/S, 95 % HTH VHK A/S, 96,93 % |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle |

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

| t.kr. | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|--------|---------|--------|--------|--------|
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttoresultat | 42.866 | 42.626 | 32.718 | 31.586 | 31.526 |
| Resultat af ordinær primær drift | 12.213 | 15.662 | 6.253 | 6.107 | 4.751 |
| Resultat af finansielle poster | -356 | -466 | -618 | -576 | -957 |
| Årets resultat | 8.764 | 11.115 | 3.633 | 4.292 | 2.051 |
| Balancesum | 78.650 | 77.085 | 72.555 | 75.725 | 79.542 |
| Heraf investering i materielle anlægsaktiver | 48.667 | 50.240 | 51.958 | 55.377 | 58.787 |
| Egenkapital | 31.158 | 32.388 | 23.984 | 22.943 | 19.969 |
| Pengestrøm fra driftsaktiviteten | 8.969 | 14.542 | 5.266 | 7.448 | 8.317 |
| Pengestrøm til investeringsaktiviteten | -177 | -29 | 0 | -11 | 81 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten | -9.995 | -12.210 | -4.992 | -8.703 | -6.725 |
| Pengestrøm i alt | -1.203 | 2.303 | 274 | -1.266 | 1.673 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkastningsgrad | 15,7 % | 20,9 % | 8,6 % | 8,1 % | 6,0 % |
| Egenkapitalforrentning | 28,0 % | 40,1 % | 15,5 % | 20,1 % | 11,3 % |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | 56 | 57 | 51 | 53 | 52 |

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens hovedaktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er forhandling af HTH køkken-, bad- og garderobeelementer i et område dækkende Vejle, Horsens og Kolding samt de tilgrænsende kommuner.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultat efter skat udgør 8.765 t.kr. mod 11.115 t.kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Forventninger til fremtiden

Der forventes i 2017 en lignende indtjening som i 2016.

Koncernen forventer fortsat at have en positiv likviditet i 2017.

Risikoforhold

Generelle risici

Koncernens væsentligste driftsrisici er nedgang i konjunkturerne, som vil påvirke salget i negativ retning.

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici.

Renterisici

Koncernens rentebærende nettogæld, opgjort som bankgæld fratrukket likvide midler, er i årets løb steget fra 19.927 t.kr. til 21.130 t.kr.

Kreditrisici

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kredittvurderes.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|------|--|------------------|-----------------|------------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | |
| | | t.kr. | | t.kr. | |
| | Bruttoresultat | 42.865.603 | 42.626 | -17.127 | -17 |
| 2 | Personaleomkostninger | -28.902.797 | -25.216 | 0 | 0 |
| 5 | Afskrivninger | -1.749.969 | -1.748 | 0 | 0 |
| | Resultat af primær drift | 12.212.837 | 15.662 | -17.127 | -17 |
| | Andel af resultat efter skat i datter- | | | | |
| 6 | virksomheder | 0 | 0 | 9.116.452 | 11.453 |
| | Finansielle indtægter | 18.861 | 12 | 9.920 | 0 |
| 3 | Finansielle omkostninger | -375.174 | -478 | -440.106 | -419 |
| | Resultat før skat | 11.856.524 | 15.196 | 8.669.139 | 11.017 |
| 4 | Skat af årets resultat | -2.637.246 | -3.592 | 95.624 | 98 |
| | Årets resultat | 9.219.278 | 11.604 | 8.764.763 | 11.115 |
| | Koncernens resultat fordeler sig | | | | |
| | således: | | | | |
| | Aktionærer i Alja Invest ApS | 8.764.763 | 11.115 | | |
| | Minoritetsinteresser | 454.515 | 489 | | |
| | | 9.219.278 | 11.604 | | |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 2016 | 2015 t.kr. | 2016 | 2015 t.kr. |
| AKTIVER | | | | |
| Anlægsaktiver | | | | |
| 5 Immaterielle anlægsaktiver | | | | |
| Goodwill | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5 Materielle anlægsaktiver | | | | |
| Grunde og bygninger | 45.691.596 | 46.716 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2.974.930 | 3.524 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | <u>48.666.526</u> | <u>50.240</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| 6 Kapitalandele i dattervirksomheder | 0 | 0 | 40.310.656 | 41.744 |
| Anlægsaktiver i alt | <u>48.666.526</u> | <u>50.240</u> | <u>40.310.656</u> | <u>41.744</u> |
| Omsætningsaktiver | | | | |
| Varebeholdninger | | | | |
| Fremstillede varer og handelsvarer | 8.237.263 | 7.713 | 0 | 0 |
| 7 Tilgodehavender | | | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 16.586.689 | 13.794 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 3.027.216 | 0 |
| Andre tilgodehavender | 4.446.296 | 4.286 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 0 | 2.752.675 | 3.684 |
| Udskudt skatteaktiv | 0 | 0 | 49.808 | 50 |
| 8 Periodeafgrænsningsposter | 285.772 | 394 | 0 | 0 |
| | <u>21.318.757</u> | <u>18.474</u> | <u>5.829.699</u> | <u>3.734</u> |
| Værdipapirer | 137 | 0 | 0 | 0 |
| Likvide beholdninger | 427.709 | 658 | 284 | 0 |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>29.983.866</u> | <u>26.845</u> | <u>5.829.983</u> | <u>3.734</u> |
| AKTIVER I ALT | <u>78.650.392</u> | <u>77.085</u> | <u>46.140.639</u> | <u>45.478</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|--|--|-------------------|-----------------|-------------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | |
| | | t.kr. | | t.kr. | |
| PASSIVER | | | | | |
| Egenkapital | | | | | |
| | Anpartskapital | 3.000.000 | 3.000 | 3.000.000 | 3.000 |
| | Nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Overført resultat | 18.485.685 | 17.721 | 18.485.685 | 17.721 |
| | Foreslået udbytte | 8.000.000 | 10.000 | 8.000.000 | 10.000 |
| | Anpartshavere i Alja Invest ApS' andel af egenkapital | 29.485.685 | 30.721 | 29.485.685 | 30.721 |
| | Minoritetsinteresser | 1.671.757 | 1.667 | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 31.157.442 | 32.388 | 29.485.685 | 30.721 |
| Hensatte forpligtelser | | | | | |
| 9 | Udskudt skat | 6.006.109 | 6.026 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 6.006.109 | 6.026 | 0 | 0 |
| Gældsforpligtelser | | | | | |
| 10 | Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| | Kreditinstitutter | 18.000.000 | 18.000 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | | | | |
| 10 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Kreditinstitutter | 3.557.579 | 2.585 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 11.835.747 | 9.857 | 15.007 | 15 |
| | Gæld til dattervirksomheder | 0 | 0 | 16.039.606 | 13.504 |
| | Forudbetalinger fra kunder | 465.185 | 646 | 0 | 0 |
| | Selskabsskat | 265.063 | 912 | 265.063 | 912 |
| | Anden gæld | 7.363.267 | 6.671 | 335.278 | 326 |
| | | 23.486.841 | 20.671 | 16.654.954 | 14.757 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 41.486.841 | 38.671 | 16.654.954 | 14.757 |
| | PASSIVER I ALT | 78.650.392 | 77.085 | 46.140.639 | 45.478 |

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

| | Koncern | | | | | |
|--|---------------------|----------------------|----------------------|-------------------|---------------------------|----------------------|
| | Anparts- kapital | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt | Minoritetsin- teresser | Egenkapital I alt |
| Egenkapital 1. januar 2016 | 3.000.000 | 17.720.922 | 10.000.000 | 30.720.922 | 1.667.242 | 32.388.164 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | -10.000.000 | -10.000.000 | -450.000 | -10.450.000 |
| Overført via resultat- disponering | 0 | 764.763 | 8.000.000 | 8.764.763 | 454.515 | 9.219.278 |
| Egenkapital 31. de- cember 2016 | 3.000.000 | 18.485.685 | 8.000.000 | 29.485.685 | 1.671.757 | 31.157.442 |

| | Modervirksomhed | | | | |
|--------------------------------------|---------------------|---|------------------------|----------------------|-------------------|
| | Anparts- kapital | Nettoopskiv- ning efter in- dre værdis- emtone | Overført re- sultat | Foreslået udbytte | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2015 | 3.000.000 | 886.320 | 15.719.790 | 3.000.000 | 22.606.110 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -3.000.000 | -3.000.000 |
| Overført via resultatdisponering | 0 | -886.320 | 2.001.132 | 10.000.000 | 11.114.812 |
| Egenkapital 1. januar 2016 | 3.000.000 | 0 | 17.720.922 | 10.000.000 | 30.720.922 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -10.000.000 | -10.000.000 |
| Overført via resultatdisponering | 0 | 0 | 764.763 | 8.000.000 | 8.764.763 |
| Egenkapital 31. december 2016 | 3.000.000 | 0 | 18.485.685 | 8.000.000 | 29.485.685 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

| Note | Koncern | | |
|------|--|-------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| | | t.kr. | |
| | 8.764.763 | 11.115 | |
| 15 | Reguleringer | 4.743.528 | 5.805 |
| 16 | Ændring i driftskapital | -878.747 | 1.201 |
| | Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster | 12.629.544 | 18.121 |
| | Renteindbetalinger og lign. | 18.861 | 13 |
| | Renteudbetalinger og lign. | -375.174 | -478 |
| | Pengestrøm fra ordinær drift | 12.273.231 | 17.656 |
| | Betalt selskabsskat | -3.304.123 | -3.114 |
| | Pengestrøm fra driftsaktivitet | 8.969.108 | 14.542 |
| | Køb af materielle anlægsaktiver | -176.895 | -29 |
| | Salg af materielle anlægsaktiver | 0 | 0 |
| | Pengestrøm til investeringsaktivitet | -176.895 | -29 |
| | Fremmedfinansiering: | | |
| | Afdrag /forøgelse af gæld til kreditinstitutter | 0 | -9.500 |
| | Kapitalejerne: | | |
| | Udbetalt udbytte | -10.000.000 | -3.000 |
| | Minoritetsinteresser | 4.515 | 290 |
| | Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | -9.995.485 | -12.210 |
| | Årets pengestrøm | -1.203.272 | 2.303 |
| | Likvider, primo | -1.926.461 | -4.229 |
| 17 | Likvider, ultimo | -3.129.733 | -1.926 |

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Alja Invest ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellemstor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4¹ alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ingen af ovenstående ændringer har nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Alja Invest ApS og dattervirksomheder, hvori Alja Invest 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 de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men præsenteres separat.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter HTH køkken-, bad- og garderoobelemeter, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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

¹ Bekendtgørelse om overgangsbestemmelser ved anvendelse af visse bestemmelser i årsregnskabsloven, som disse er ændret ved lov nr. 738 af 1. juni 2015 om ændring af årsregnskabsloven og forskellige andre love.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Alja Invest 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 administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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 og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger opskrives til dagsværdi. Opskrivning og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen. Beregning af dagsværdi foretages ved hjælp af afkastbaseret model eller ekstern vurdering, som er baseret på en tilbagediskontering af de forventede fremtidige pengestrømme.

Afskrivningsgrundlaget er dagsværdien med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|---------|
| Administrationsbygninger | 50 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbyttet fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Alja Invest ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig 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 og for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Gældsforpligtelser**

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer. Endvidere indgår kortfristet gæld til kreditinstitutter i form af driftskreditter samt lignende gæld, der forfalder på anfordring.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Nøgletal**

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

| | |
|-----------------------------------|--|
| Afkast af den investerede kapital | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$ |
| Investeret kapital | Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejds kapital |
| Resultat til analyseformål | Ordinært resultat efter skat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|-------------------|---------------|-----------------|-------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | t.kr. | | t.kr. | |
| 2 Personaleomkostninger | | | | |
| Gager og lønninger | 26.770.213 | 23.453 | 0 | 0 |
| Pensioner | 1.657.353 | 1.332 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 475.231 | 431 | 0 | 0 |
| | <u>28.902.797</u> | <u>25.216</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>56</u> | <u>57</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Vederlag til direktion og bestyrelse | <u>1.800</u> | <u>1.456</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 3 Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter fra dattervirksomheder | 0 | 0 | 9.920 | 0 |
| Øvrige renteindtægter | 18.861 | 12 | 0 | 0 |
| | <u>18.861</u> | <u>12</u> | <u>9.920</u> | <u>0</u> |
| 3 Finansielle omkostninger | | | | |
| Renteomkostninger til dattervirksomheder | 0 | 0 | -417.628 | -389 |
| Øvrige renteomkostninger | 375.174 | 478 | -22.478 | -30 |
| | <u>375.174</u> | <u>478</u> | <u>-440.106</u> | <u>-419</u> |
| 4 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | -2.657.051 | -3.586 | 95.624 | 98 |
| Årets regulering af udskudt skat | 19.805 | -6 | 0 | 0 |
| | <u>-2.637.246</u> | <u>-3.592</u> | <u>95.624</u> | <u>98</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
5 Immaterielle og materielle anlægsaktiver

| | Koncern | | | | I alt |
|--|-------------|---------------------|---|------------------------------|-------------------|
| | Goodwill | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler | |
| Kostpris 1. januar 2016 | 17.856.705 | 34.556.577 | 8.842.416 | 1.196.129 | 62.451.827 |
| Tilgang | 0 | 0 | 176.895 | 0 | 176.895 |
| Afgang | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris 31. december 2016 | 17.856.705 | 34.556.577 | 9.019.311 | 1.196.129 | 62.628.722 |
| Opskrivninger 1. januar 2016 | 0 | 21.644.837 | 0 | 0 | 21.644.837 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar 2016 | -17.856.705 | -9.485.040 | -5.319.190 | -1.196.129 | -33.857.064 |
| Afskrivninger | 0 | -1.024.778 | -725.191 | 0 | -1.749.969 |
| Afskrivninger på solgte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 31. december 2016 | -17.856.705 | -10.509.818 | -6.044.381 | -1.196.129 | -35.607.033 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | 0 | 45.691.596 | 2.974.930 | 0 | 48.666.526 |
| Afskrives over | 5 år | 50 år | 3-10 år | 5 år | |

Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver udgør 0 kr. (2015: 0 kr).

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

| | Modervirksomhed | |
|---|-------------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| | t.kr. | |
| 6 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 35.005.000 | 35.005 |
| Tilgang | 0 | 0 |
| Kostpris 31. december | 35.005.000 | 35.005 |
| Værdireguleringer 1. januar | 6.739.204 | 886 |
| Årets resultat | 9.116.452 | 11.453 |
| Udbytte | -10.550.000 | -5.600 |
| Værdireguleringer 31. december | 5.305.656 | 6.739 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 40.310.656 | 41.744 |

| Navn | Hjemsted | Stemme- og ejerandel |
|------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| | HTH Køkkenforum Vejle A/S | Vejle |
| HTH Køkkencenter Kolding A/S | Kolding | 97 % |

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|---------|------|-----------------|------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | t.kr. | | t.kr. | |
| 7 Tilgodehavender | | | | |
| Heraf forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | Koncern | |
|------------------------------------|---------|------|
| | 2016 | 2015 |
| | t.kr. | |
| 8 Periodeafgrænsningsposter | | |
| Forudbetalte forsikringspræmier | 228.560 | 348 |
| Øvrige forudbetalte omkostninger | 57.212 | 46 |
| | 285.772 | 394 |

9 Udskudt skat

Hensat forpligtelse vedrørende udskudt skat omfatter udskudt skat vedrørende immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|---------------|-----------------|----------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | t.kr. | | t.kr. | |
| 10 Gæld til real- og andre kreditinstitutter | | | | |
| Gældsforpligtelserne fordeles således: | | | | |
| Kreditinstitutter | | | | |
| Langfristet | 18.000.000 | 18.000 | 0 | 0 |
| Kortfristet | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gældsforpligtelser i alt | 18.000.000 | 18.000 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi) | 8.400.000 | 10.800 | 0 | 0 |
| 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. | | | | |
| Eventualforpligtelser | | | | |
| t.kr. | | | | |
| Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 5 år med i alt | 258 | 209 | 0 | 0 |
| Huslejeforpligtelse | 88 | 88 | 0 | 0 |

Koncernens pengeinstitut har stillet arbejdsgarantier overfor tredjemand i henhold til branchekutyme. Arbejdsgarantier udgør 7.651 t.kr. pr. 31. december 2016.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Alja-koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 265 t.kr. pr. 31. december 2016.

Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens bankforbindelser:

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|---------|--------|-----------------|------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| t.kr. | | | | |
| Virksomhedspant, 10 mio. kr., i driftsmateriel og inventar, varebeholdninger, debitorer og goodwill med en regnskabsmæssig værdi på | 27.799 | 19.601 | 0 | 0 |
| Ejerpantebreve, 34 mio. kr., i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 45.692 | 46.716 | 0 | 0 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Nærtstående parter

Alja Invest ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Jesper Hauge Andreasen Holding ApS, Sønderskovvej 34, Vejle og Allan Linck Holding ApS, Ørnsholtvej 2, Vonge

besidder majoriteten af kapitalen i virksomheden.

| | | Moder | |
|--|--|------------------|---------------|
| | | 2016 | 2015 |
| | | | t.kr. |
| 14 Resultatdisponering | | | |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Foreslået udbytte | | 8.000.000 | 10.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | -886 |
| Overført resultat | | 764.763 | 2.001 |
| | | <u>8.764.763</u> | <u>11.115</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| | Koncern | |
|---|-------------------|---------------|
| | 2016 | 2015 t.kr. |
| 15 Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital | | |
| Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.: | | |
| Afskrivninger | 1.749.969 | 1.748 |
| Finansielle indtægter | -18.861 | -13 |
| Finansielle omkostninger | 375.174 | 478 |
| Skat af årets resultat inkl. regulering af udskudt skat | 2.637.246 | 3.592 |
| | <u>4.743.528</u> | <u>5.805</u> |
| 16 Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -524.007 | 824 |
| Ændring i tilgodehavender fra salg | -2.792.647 | -4.746 |
| Ændring i andre tilgodehavender | -52.192 | -1.733 |
| Ændring i leverandører og anden gæld | 2.490.099 | 6.856 |
| | <u>-878.747</u> | <u>1.201</u> |
| 17 Likvider | | |
| Kassekredit - kortfristet gæld | -3.557.579 | -2.585 |
| Likvide beholdninger | 427.709 | 659 |
| Værdipapirer | 137 | 0 |
| Likvider 31. december | <u>-3.129.733</u> | <u>-1.926</u> |