

Danprotein A/S

Nørrekobbel 7B, 1.
6400 Sønderborg
CVR-nr. 32893643

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.05.2017

Dirigent

Navn: Peter Theiss Holm

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Danprotein A/S
Nørrekobbel 7B, 1.
6400 Sønderborg

CVR-nr.: 32893643
Hjemsted: Sønderborg
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Jørgen Meyer
Ole Bjerre Christensen
Peter Theiss Holm

Direktion

Peter Theiss Holm, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Kongevej 28
6400 Sønderborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Danprotein A/S.

Årsrapporten aflægges 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 24.05.2017

Direktion

Peter Theiss Holm
direktør

Bestyrelse

Jørgen Meyer

Ole Bjerre Christensen

Peter Theiss Holm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Danprotein A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danprotein A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 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. Fejlinformation 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager 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.
- 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Sønderborg, den 24.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jan Thietje
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	23.792	25.284	22.861	27.309	26.843
Driftsresultat	9.320	9.826	9.152	11.359	11.114
Resultat af finansielle poster	640	(382)	(108)	(584)	(860)
Årets resultat	7.462	6.951	6.128	7.381	6.948
Samlede aktiver	77.006	65.133	56.376	58.028	56.380
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.310	3.405	1.895	8.271	2.863
Egenkapital	38.965	35.502	28.640	22.796	15.694
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	20,0	21,7	23,8	38,4	56,4
Soliditetsgrad (%)	50,6	54,5	50,8	39,3	27,8

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i, at drive international handel, produktion og investering inden for fødevarerektoren, animalske biprodukter samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling i 2016 er som forventet og anses for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at det kommende år vil udvise et tilfredsstillende resultat, der vil bidrage til fortsat konsolidering af koncernens aktiviteter.

Selskabet har efter balancedagen opkøbt et fransk selskab inden for international handel med levnedsmidler fra slagterisektoren med forventning om, at det vil skabe et tilfredsstillende afkast og synergier med koncernens øvrige aktiviteter.

Særlige risici

Koncernen driver en international virksomhed og er dermed påvirket af markedsudsving og politiske udviklinger på de forskellige geografiske markeder indenfor fødevarerektoren, ligesom koncernens aktiviteter er påvirket af de særlige risici, der er forbundet med at operere indenfor denne sektor. Koncernens væsentligste driftsrisici er knyttet til evnen at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne og ydelserne sælges, herunder at levere kvalitetsprodukter og sikre forsyningssikkerheden for kundebasen.

For at formindske ovennævnte risici tilstræbes der hele tiden en vis spredning af aktiviteterne samt en løbende udvikling af koncernens produkter og ydelser.

Koncernen er som følge af sine aktiviteter eksponeret overfor ændringer i valutakurser. Ledelsen styrer de finansielle risici i koncernen og koordinerer likviditetsstyringen, herunder kapitalfrebringelse og placering af eventuel overskudslikviditet. Kommercielle valutarisici afdækkes via valutaterminsforretninger. Koncernen opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici ikke vurderes at have en væsentlig betydning for aktiviteterne.

Videnressourcer

Koncernens aktiviteter kræver et dynamisk vidensmiljø med hensyn til opsamling og udbredelse af ny viden indenfor fødevarerektoren. Nøglemedarbejdere har oparbejdet stor anciennitet og viden indenfor koncernens aktiviteter, hvilket er en forudsætning for at sikre kvalitetsservice til kundebasen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		23.792.148	25.284
Personaleomkostninger	1	(13.275.626)	(12.655)
Af- og nedskrivninger	2	(1.196.339)	(2.803)
Driftsresultat		9.320.183	9.826
Andre finansielle indtægter		1.368.573	1.285
Andre finansielle omkostninger		(728.147)	(1.667)
Resultat før skat		9.960.609	9.444
Skat af årets resultat	3	(2.498.229)	(2.493)
Årets resultat	4	7.462.380	6.951

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		12.277.149	12.175
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.709.076	5.924
Indretning af lejede lokaler		138.720	0
Materielle anlægsaktiver	5	18.124.945	18.099
Andre værdipapirer og kapitalandele		517.342	0
Andre tilgodehavender		222.000	198
Finansielle anlægsaktiver	6	739.342	198
Anlægsaktiver		18.864.287	18.297
Råvarer og hjælpematerialer		313.600	317
Fremstillede varer og handelsvarer		6.404.981	7.713
Varebeholdninger		6.718.581	8.030
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.366.980	15.009
Andre tilgodehavender		88.330	258
Tilgodehavende selskabsskat		292.048	746
Periodeafgrænsningsposter		196.999	59
Tilgodehavender		20.944.357	16.072
Andre værdipapirer og kapitalandele		17.113.640	16.236
Værdipapirer og kapitalandele		17.113.640	16.236
Likvide beholdninger		13.365.538	6.498
Omsætningsaktiver		58.142.116	46.836
Aktiver		77.006.403	65.133

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500
Overført overskud eller underskud		37.964.942	31.002
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	4.000
Egenkapital		38.964.942	35.502
Udskudt skat	7	639.766	254
Hensatte forpligtelser		639.766	254
Gæld til realkreditinstitutter		2.861.497	1.300
Langfristede gældsforpligtelser	8	2.861.497	1.300
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	85.400	32
Bankgæld		6.507.541	3.720
Deposita		31.200	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.134.448	16.863
Anden gæld		5.781.609	7.462
Kortfristede gældsforpligtelser		34.540.198	28.077
Gældsforpligtelser		37.401.695	29.377
Passiver		77.006.403	65.133
Finansielle instrumenter	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	31.002.562	4.000.000	35.502.562
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.000.000)	(4.000.000)
Årets resultat	0	6.962.380	500.000	7.462.380
Egenkapital ultimo	500.000	37.964.942	500.000	38.964.942

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		9.320.178	9.828
Af- og nedskrivninger		1.196.339	2.803
Ændringer i arbejdskapital	9	(394.523)	2.887
Pengestrømme vedrørende primær drift		10.121.994	15.518
Modtagne finansielle indtægter		2.791.859	1.284
Betalte finansielle omkostninger		(1.891.429)	(1.668)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.735.444)	(4.295)
Andre pengestrømme vedrørende drift		77.800	34
Pengestrømme vedrørende drift		9.364.780	10.873
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.309.752)	(3.405)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.087.881	150
Køb af finansielle anlægsaktiver		(801.179)	(148)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.023.050)	(3.403)
Optagelse af lån		1.690.000	0
Afdrag på lån mv.		(74.599)	(2.604)
Udbetalt udbytte		(4.000.000)	(250)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.384.599)	(2.854)
Ændring i likvider		4.957.131	4.616
Likvider primo		19.014.506	14.398
Likvider ultimo		23.971.637	19.014
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		13.365.538	6.498
Værdipapirer		17.113.640	16.236
Kortfristet gæld til banker		(6.507.541)	(3.720)
Likvider ultimo		23.971.637	19.014

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	9.490.188	9.496
Pensioner	3.371.348	2.734
Andre omkostninger til social sikring	157.665	163
Andre personaleomkostninger	256.425	262
	13.275.626	12.655
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	13	16
	2016 kr.	2015 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	1.383
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.168.114	1.394
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	28.225	26
	1.196.339	2.803
	2016 kr.	2015 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.231.991	2.135
Ændring af udskudt skat	386.187	490
Regulering vedrørende tidligere år	(119.949)	(65)
Effekt af ændrede skattesatser	0	(67)
	2.498.229	2.493
	2016 kr.	2015 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	500.000	4.000
Overført resultat	6.962.380	2.951
	7.462.380	6.951

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	16.896.572	13.359.075	0
Tilgange	534.110	1.627.895	147.748
Afgange	0	(1.843.885)	0
Kostpris ultimo	17.430.682	13.143.085	147.748
Af- og nedskrivninger primo	(4.722.137)	(7.434.099)	0
Årets afskrivninger	(431.396)	(727.689)	(9.028)
Tilbageførsel ved afgange	0	727.779	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.153.533)	(7.434.009)	(9.028)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.277.149	5.709.076	138.720
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		0	198.162
Tilgange		777.342	75.000
Afgange		0	(51.162)
Kostpris ultimo		777.342	222.000
Årets nedskrivninger		(260.000)	0
Nedskrivninger ultimo		(260.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		517.342	222.000

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
7. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	24.514	0
Materielle anlægsaktiver	615.252	316
Varebeholdninger	0	(62)
	639.766	254

Bevægelser i året

Primo	253.579
Indregnet i resultatopgørelsen	386.187
Ultimo	639.766

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til reakreditinstitutter	85.400	32	2.861.497	2.509.158
	85.400	32	2.861.497	2.509.158

	2016 kr.	2015 t.kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.310.723	(3.192)
Ændring i tilgodehavender	(5.863.132)	3.808
Ændring i leverandørgæld mv.	4.157.886	2.271
	(394.523)	2.887

I anden gæld indgår negativ værdi af valutaterminskontrakter på 40 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til dækning af valutarisikoen på varekøb og varesalg i GBP.

	2016 kr.	2015 t.kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	1.013.186	1.348

Koncernens noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Gæld til pengeinstitut er sikret ved pant i ejendomme, nom. 5.000 t.kr. samt skadesløsbrev nom. 1.000 kr. i driftsmidler.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme, nom. 3.100 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 12.277 kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte driftsmidler udgør 4.744 kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
13. Dattervirk- somheder					
Danfond A/S	Sønderborg	A/S	100,0	2.456.040	8.428.895
Hanstholm Indfrysning A/S	Thisted	A/S	100,0	2.034.962	(846.809)
Corbio A/S	Sønderborg	A/S	100,0	673.108	173.108

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		1.027.981	620
Personaleomkostninger	1	(357.725)	(265)
Af- og nedskrivninger	2	(230.720)	(100)
Driftsresultat		439.536	255
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.615.194	7.292
Andre finansielle indtægter	3	1.095.553	1.230
Andre finansielle omkostninger	4	(497.507)	(2.000)
Resultat før skat		7.652.776	6.777
Skat af årets resultat	5	(190.396)	174
Årets resultat	6	7.462.380	6.951

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		4.077.359	4.167
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		278.958	188
Materielle anlægsaktiver	7	4.356.317	4.355
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.074.106	13.408
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.709.314	9.099
Andre værdipapirer og kapitalandele		517.342	0
Andre tilgodehavender		72.000	72
Finansielle anlægsaktiver	8	10.372.762	22.579
Anlægsaktiver		14.729.079	26.934
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.775.205	255
Udskudt skat	9	7.259	5
Andre tilgodehavender		11.200	0
Tilgodehavende selskabsskat		292.048	3.166
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.461.971	0
Tilgodehavender		10.547.683	3.426
Andre værdipapirer og kapitalandele		17.113.640	16.236
Værdipapirer og kapitalandele		17.113.640	16.236
Likvide beholdninger		4.558.258	2.111
Omsætningsaktiver		32.219.581	21.773
Aktiver		46.948.660	48.707

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	10	500.000	500
Overført overskud eller underskud		37.964.942	31.003
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	4.000
Egenkapital		38.964.942	35.503
Gæld til realkreditinstitutter		2.861.497	1.300
Langfristede gældsforpligtelser	11	2.861.497	1.300
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	85.400	32
Deposita		31.200	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.370.893	11.748
Skyldige sambeskatningsbidrag		461.667	0
Anden gæld		173.061	124
Kortfristede gældsforpligtelser		5.122.221	11.904
Gældsforpligtelser		7.983.718	13.204
Passiver		46.948.660	48.707
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	31.002.562	4.000.000	35.502.562
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.000.000)	(4.000.000)
Årets resultat	0	6.962.380	500.000	7.462.380
Egenkapital ultimo	500.000	37.964.942	500.000	38.964.942

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	274.736	255
Pensioner	36.000	2
Andre omkostninger til social sikring	11.415	6
Andre personaleomkostninger	35.574	2
	357.725	265
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	2016 kr.	2015 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	170.717	100
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	60.003	0
	230.720	100
	2016 kr.	2015 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	665.671	604
Renteindtægter i øvrigt	8.025	0
Valutakursreguleringer	311	0
Dagsværdireguleringer	85.587	531
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	3.178	1
Øvrige finansielle indtægter	332.781	94
	1.095.553	1.230
	2016 kr.	2015 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	140.786	607
Renteomkostninger i øvrigt	76.337	65
Dagsværdireguleringer	0	1.255
Øvrige finansielle omkostninger	280.384	73
	497.507	2.000

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	312.642	(114)
Ændring af udskudt skat	(2.297)	5
Regulering vedrørende tidligere år	(119.949)	(65)
	190.396	(174)
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	500.000	4.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	(3.094)
Overført resultat	6.962.380	6.045
	7.462.380	6.951
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.305.560	251.180
Tilgange	27.060	325.000
Afgange	0	(251.180)
Kostpris ultimo	4.332.620	325.000
Af- og nedskrivninger primo	(138.968)	(62.795)
Årets afskrivninger	(116.293)	(54.424)
Tilbageførsel ved afgange	0	71.177
Af- og nedskrivninger ultimo	(255.261)	(46.042)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.077.359	278.958

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	16.023.323	9.098.485	0	72.000
Tilgange	550.000	0	777.342	0
Afgange	0	(3.389.171)	0	0
Kostpris ultimo	16.573.323	5.709.314	777.342	72.000
Opskrivninger primo	(2.614.411)	0	0	0
Andel af årets resultat	7.755.194	0	0	0
Regulering interne avancer	(1.140.000)	0	0	0
Udbytte	(16.500.000)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	(12.499.217)	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	(260.000)	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	(260.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.074.106	5.709.314	517.342	72.000
			2016 kr.	2015 t.kr.
9. Udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver			7.259	5
			7.259	5
Bevægelser i året				
Primo			4.962	
Indregnet i resultatopgørelsen			2.297	
Ultimo			7.259	
	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.	Bogført pariværdi kr.
10. Virksomhedskapital				
Aktier	500	1000	500.000	500.000
	500		500.000	500.000

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	85.400	32	2.861.497	2.509.158
	85.400	32	2.861.497	2.509.158

	2016 kr.	2015 t.kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	90.000	90

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme, nom. 3.100 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 4.077 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes mellemværende med pengeinstitut. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 6.508 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Anvendt regnskabspraksis

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i varelagre omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af varelagre. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

I overensstemmelse med Årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 oplyses der ikke om vederlag til direktion og bestyrelse.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	5-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspåse og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og

Anvendt regnskabspraksis

den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.