

---

# ***OBNAH Holding ApS***

Herredsvej 19, 8723 Løsning

## **Årsrapport for 2018/19**

(regnskabsår 1/11 - 31/10)

---

CVR-nr. 34 09 38 49

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 30/1 2020

Claus Berner Nielsen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober 10

Balance 31. oktober 11

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. november - 31. oktober 15

Noter til årsregnskabet 16

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2018 - 31. oktober 2019 for OBNAH Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 30. januar 2020

## Direktion

Niels Anker Hansen  
direktør

Olav Brøchner  
direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i OBNAH Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2018 - 31. oktober 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for OBNAH Holding ApS for regnskabsåret 1. november 2018 - 31. oktober 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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 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.

Aarhus, den 30. januar 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Lars Østergaard

statsautoriseret revisor

mne26806

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

OBNAH Holding ApS  
Herredsvej 19  
8723 Løsning

CVR-nr.: 34 09 38 49  
Regnskabsperiode: 1. november - 31. oktober  
Hjemstedskommune: Hedensted

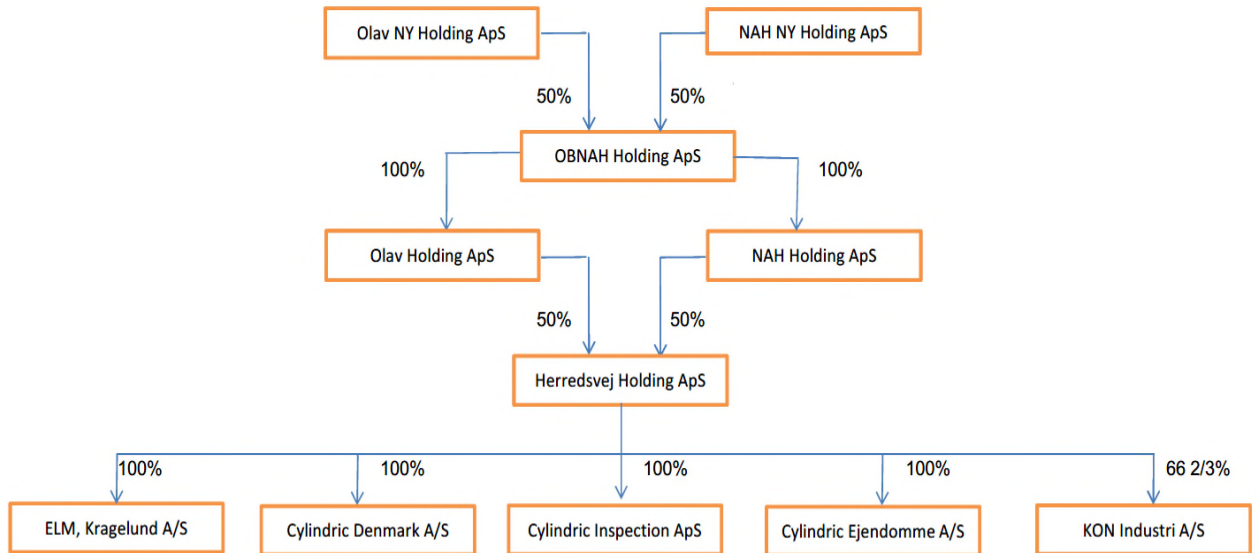
**Direktion**

Niels Anker Hansen  
Olav Brøchner

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Nobelparken  
Jens Chr. Skous Vej 1  
8000 Aarhus C

# Koncernoversigt





## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	102.126	98.155	92.848	71.009	74.679
Resultat før finansielle poster	24.197	15.382	11.945	2.281	10.377
Resultat af finansielle poster	-92	-940	-220	-1.033	-1.006
Årets resultat	18.591	11.341	9.125	599	6.944
<b>Balance</b>					
Balancesum	108.852	109.459	103.141	92.000	93.004
Egenkapital	53.312	43.521	39.679	32.362	33.884
Investering i materielle anlægsaktiver	-5.299	-9.938	-3.522	-4.181	-6.207
Antal medarbejdere	205	194	161	141	133
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	22,2%	14,1%	11,6%	2,5%	11,2%
Soliditetsgrad	49,0%	39,8%	38,5%	35,2%	36,4%
Forrentning af egenkapital	38,4%	27,3%	25,3%	1,8%	21,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for OBNAH Holding ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at besidde kapitalejerandele i andre virksomheder samt hermed beslægtet virksomhed.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 18.591.359, og koncernens balance pr. 31. oktober 2019 udviser en egenkapital på DKK 53.311.872.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Udviklingen i årers resultat anses for tilfredsstillende og er bedre end forventet ved regnskabsårets begyndelse.

## Udenlandske filialer

Koncernen har filialer i Sverige, Holland og Slovakiet.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Markedsrisici*

Koncernen har ikke særlige forretningsmæssige og finansielle risici ud over almindeligt forekommende indenfor brancherne.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncerne forventer for 2019/20 et resultat på et lavere niveau end indværende år.

## Forskning og udvikling

Koncernen afholder ikke omkostninger til forskning, men har løbende udviklingsaktiviteter vedrørende nye og eksisterende projekter.

## Eksternt miljø

Koncernen har de lovpligtige miljøgodkendelser.

# Ledelsesberetning

## Videnressourcer

Koncernen rekrutterer og fastholder fortsat kompetente medarbejdere, der løbende efteruddannes.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2019 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018/19 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>102.126.195</b>	<b>98.154.615</b>	<b>-81.471</b>	<b>-90.054</b>
Personaleomkostninger	1	-73.472.063	-78.540.695	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-4.446.792	-4.163.865	0	0
Andre driftsomkostninger		-10.797	-68.484	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>24.196.543</b>	<b>15.381.571</b>	<b>-81.471</b>	<b>-90.054</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	18.739.786	11.509.903
Finansielle indtægter	4	780.264	377.488	27.093	1.076
Finansielle omkostninger	5	-872.485	-1.317.759	-126.284	-143.070
<b>Resultat før skat</b>		<b>24.104.322</b>	<b>14.441.300</b>	<b>18.559.124</b>	<b>11.277.855</b>
Skat af årets resultat	6	-5.512.963	-3.100.157	34.920	66.374
<b>Årets resultat</b>		<b>18.591.359</b>	<b>11.341.143</b>	<b>18.594.044</b>	<b>11.344.229</b>

## Balance 31. oktober

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		DKK	DKK	DKK	DKK
Grunde og bygninger		16.604.509	17.567.778	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		12.782.142	14.548.667	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.453.566	1.871.991	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.404.632	1.298.577	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		2.537.489	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>35.782.338</b>	<b>35.287.013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	53.746.882	43.807.096
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>53.746.882</b>	<b>43.807.096</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>35.782.338</b>	<b>35.287.013</b>	<b>53.746.882</b>	<b>43.807.096</b>
Råvarer og hjælpematerialer		13.918.677	14.710.446	0	0
Varer under fremstilling		13.463.764	14.924.077	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		2.152.884	1.451.330	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>29.535.325</b>	<b>31.085.853</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.967.997	28.929.184	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	568.956	541.863
Andre tilgodehavender		1.109.463	737.126	0	0
Selskabsskat		87.097	0	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	8.377.780	4.305.189
Periodeafgrænsningsposter	9	240.496	318.892	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>29.405.053</b>	<b>29.985.202</b>	<b>8.946.736</b>	<b>4.847.052</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>5.681.355</b>	<b>5.484.871</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>8.448.000</b>	<b>7.616.124</b>	<b>154.420</b>	<b>584.681</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>73.069.733</b>	<b>74.172.050</b>	<b>9.101.156</b>	<b>5.431.733</b>
<b>Aktiver</b>		<b>108.852.071</b>	<b>109.459.063</b>	<b>62.848.038</b>	<b>49.238.829</b>

## Balance 31. oktober

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		80.000	80.000	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	27.520.088	26.780.296
Overført resultat		36.269.440	34.575.396	8.749.352	7.795.100
Foreslået udbytte for regnskabsåret		16.900.000	8.800.000	16.900.000	8.800.000
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>53.249.440</b>	<b>43.455.396</b>	<b>53.249.440</b>	<b>43.455.396</b>
Minoritetsinteresser		62.432	65.117	0	0
<b>Egenkapital</b>	10	<b>53.311.872</b>	<b>43.520.513</b>	<b>53.249.440</b>	<b>43.455.396</b>
Hensættelse til udskudt skat	12	1.258.653	1.182.351	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.258.653</b>	<b>1.182.351</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		9.962.189	10.510.801	0	0
Kreditinstitutter		2.350.747	2.964.747	0	0
Leasingforpligtelser		6.553.783	8.524.679	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>18.866.719</b>	<b>22.000.227</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Balance 31. oktober

## Passiver

		Koncern		Morderselskab	
	Note	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	13	548.612	539.488	0	0
Kreditinstitutter	13	1.987.223	11.490.771	0	0
Leasingforpligtelser	13	2.689.239	2.628.163	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		62.223	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.235.376	10.302.012	32.000	12.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.964.913	2.160.850
Selskabsskat		6.579.581	3.375.607	6.561.664	3.447.461
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	40.021	162.622
Anden gæld		12.312.573	14.419.931	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>35.414.827</b>	<b>42.755.972</b>	<b>9.598.598</b>	<b>5.783.433</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>54.281.546</b>	<b>64.756.199</b>	<b>9.598.598</b>	<b>5.783.433</b>
<b>Passiver</b>		<b>108.852.071</b>	<b>109.459.063</b>	<b>62.848.038</b>	<b>49.238.829</b>
Resultatdisponering	11				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Anvendt regnskabspraksis	18				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital		I alt
		nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode			ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. november	80.000	0	34.575.396	8.800.000	43.455.396	65.117	43.520.513
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-8.800.000	-8.800.000	0	-8.800.000
Årets resultat	0	0	1.694.044	16.900.000	18.594.044	-2.685	18.591.359
<b>Egenkapital 31. oktober</b>	<b>80.000</b>	<b>0</b>	<b>36.269.440</b>	<b>16.900.000</b>	<b>53.249.440</b>	<b>62.432</b>	<b>53.311.872</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. november	80.000	26.780.296	7.795.100	8.800.000	43.455.396	0	43.455.396
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-8.800.000	-8.800.000	0	-8.800.000
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-17.999.994	17.999.994	0	0	0	0
Årets resultat	0	18.739.786	-17.045.742	16.900.000	18.594.044	0	18.594.044
<b>Egenkapital 31. oktober</b>	<b>80.000</b>	<b>27.520.088</b>	<b>8.749.352</b>	<b>16.900.000</b>	<b>53.249.440</b>	<b>0</b>	<b>53.249.440</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. november - 31. oktober

	Note	Koncern	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat		18.591.359	11.341.143
Reguleringer	14	10.026.145	8.272.777
Ændring i driftskapital	15	1.106.004	-9.543.819
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>29.723.508</b>	<b>10.070.101</b>
Renteindbetalinger og lignende		780.264	377.488
Renteudbetalinger og lignende		-872.485	-1.317.760
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>29.631.287</b>	<b>9.129.829</b>
Betalt selskabsskat		-2.319.784	-1.217.276
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>27.311.503</b>	<b>7.912.553</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.298.661	-9.937.684
Salg af materielle anlægsaktiver		382.375	179.891
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-4.916.286</b>	<b>-9.757.793</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-539.488	-533.383
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-614.000	-614.000
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.742.030	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		832.209	3.296.953
Betalt udbytte		-8.800.000	-7.500.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-11.863.309</b>	<b>-5.350.430</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>10.531.908</b>	<b>-7.195.670</b>
Likvider 1. november		2.224.224	9.419.894
<b>Likvider 31. oktober</b>		<b>12.756.132</b>	<b>2.224.224</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		8.448.000	7.616.124
Værdipapirer		5.681.355	5.484.871
Kassekredit		-1.373.223	-10.876.771
<b>Likvider 31. oktober</b>		<b>12.756.132</b>	<b>2.224.224</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	27.093	1.076
Andre finansielle indtægter	600.934	377.488	0	0
Vautakursgevinster	179.330	0	0	0
	<b>780.264</b>	<b>377.488</b>	<b>27.093</b>	<b>1.076</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	122.465	136.710
Andre finansielle omkostninger	830.582	1.317.759	3.819	6.360
Valutakurstab	41.903	0	0	0
	<b>872.485</b>	<b>1.317.759</b>	<b>126.284</b>	<b>143.070</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	5.412.121	3.055.889	-34.915	-50.569
Årets udskudte skat	-64.938	133.110	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	165.780	-88.842	-5	-15.805
	<b>5.512.963</b>	<b>3.100.157</b>	<b>-34.920</b>	<b>-66.374</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. november	39.140.380	50.242.564	3.991.090	1.677.332	0
Tilgang i årets løb	196.652	755.252	1.491.940	317.328	2.537.489
Afgang i årets løb	0	-3.002.596	-743.724	0	0
Kostpris 31. oktober	<u>39.337.032</u>	<u>47.995.220</u>	<u>4.739.306</u>	<u>1.994.660</u>	<u>2.537.489</u>
Ned- og afskrivninger 1. november	21.572.602	35.693.897	2.119.099	378.755	0
Årets afskrivninger	1.159.921	2.484.573	591.025	211.273	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.965.392	-424.384	0	0
Ned- og afskrivninger 31. oktober	<u>22.732.523</u>	<u>35.213.078</u>	<u>2.285.740</u>	<u>590.028</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober</b>	<b><u>16.604.509</u></b>	<b><u>12.782.142</u></b>	<b><u>2.453.566</u></b>	<b><u>1.404.632</u></b>	<b><u>2.537.489</u></b>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>9.282.943</u>	<u>797.750</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

# Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2019	2018
	DKK	DKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. november	8.226.800	8.226.800
Kostpris 31. oktober	8.226.800	8.226.800
Værdireguleringer 1. november	35.580.296	31.570.393
Årets resultat	18.739.786	11.509.903
Udbytte til moderselskabet	-8.800.000	-7.500.000
Værdireguleringer 31. oktober	45.520.082	35.580.296
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober</b>	<b>53.746.882</b>	<b>43.807.096</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Olav Holding ApS	Fredericia	100%
NAH Holding ApS	Middelfart	100%
Herredsvej Holding ApS	Hedensted	100%
ELM, Kragelund A/S	Hedensted	100%
Cylindric Denmark A/S	Middelfart	100%
Cylindric Ejendomme A/S	Middelfart	100%
Cylindric Inspection ApS	Middelfart	100%
KON Industri A/S	Hedensted	66,66%

## 9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Nominal værdi DKK
A-anparter	40.000
B-anparter	40.000
	<b>80.000</b>

## 11 Resultatdisponering

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Foreslået udbytte for regnskabsåret	16.900.000	8.800.000	16.900.000	8.800.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	18.739.786	-4.790.096
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-2.685	-3.086	0	0
Overført resultat	1.694.044	2.544.229	-17.045.742	7.334.325
	<b>18.591.359</b>	<b>11.341.143</b>	<b>18.594.044</b>	<b>11.344.229</b>

## 12 Hensættelse til udskudt skat

	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK
Hensættelse til udskudt skat 1. november	1.182.351	1.049.241
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	76.302	133.110
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. oktober</b>	<b>1.258.653</b>	<b>1.182.351</b>

# Noter til årsregnskabet

## 13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	7.669.881	8.260.835
Mellem 1 og 5 år	2.292.308	2.249.966
Langfristet del	9.962.189	10.510.801
Inden for 1 år	548.612	539.488
	<b>10.510.801</b>	<b>11.050.289</b>
<b>Kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	0	1.230.000
Mellem 1 og 5 år	2.350.747	1.734.747
Langfristet del	2.350.747	2.964.747
Inden for 1 år	614.000	614.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	1.373.223	10.876.771
Kortfristet del	1.987.223	11.490.771
	<b>4.337.970</b>	<b>14.455.518</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>		
Efter 5 år	305.915	926.047
Mellem 1 og 5 år	6.247.868	7.598.632
Langfristet del	6.553.783	8.524.679
Inden for 1 år	2.689.239	2.628.163
	<b>9.243.022</b>	<b>11.152.842</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
<b>14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-780.264	-377.488
Finansielle omkostninger	872.485	1.317.759
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.420.961	4.232.349
Skat af årets resultat	5.512.963	3.100.157
	<b>10.026.145</b>	<b>8.272.777</b>
<b>15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	1.550.529	-2.361.748
Ændring i tilgodehavender	667.246	-984.376
Ændring i leverandører m.v.	-1.111.771	-6.197.695
	<b>1.106.004</b>	<b>-9.543.819</b>
<b>16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	7.316.060	7.848.802
Produktionsanlæg og maskiner TDKK 41 og andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK 303 kan være omfattet af pantet i koncernens ejendomme i henhold til reglerne om tilbehørspant.		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Til sikkerhed for engagementet med koncernens bank er der afgivet virksomhedspant med pant i skadesløsbrev på i alt 18.000 TDKK omfattende simple fordringer, varelagre, driftsmateriel samt goodwill mm.		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi på	6.815.797	4.260.872
Varebeholdning med en regnskabsmæssig værdi på	22.161.238	24.663.285
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med en regnskabsmæssig værdi på	23.363.749	23.608.811



## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019	2018
	DKK	DKK
<b>16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)</b>		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 5.000, der giver pant i produktionsanlæg og maskiner samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	876.707	678.817
Ejerpantebreve på i alt TDKK 19.500, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	9.288.449	9.718.976
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	356.837	377.216
Mellem 1 og 5 år	426.953	699.895
Efter 5 år	0	0
	<b>783.790</b>	<b>1.077.111</b>
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	87.500	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode indtil 31. december 2023	5.797.218	1.716.122
<b>Andre eventualforpligtelser</b>		
Der er indgået kontrakter om leasing af tekniske anlæg i 2020 til en værdi af	4.933.424	0

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for OBNAH Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Nærtstående parter

### Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på normale markedsvilkår.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for OBNAH Holding ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet OBNAH Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### 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 valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles 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, måles til kursen på transaktionsdagen.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt selskabets og koncernens administration mv.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 50.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.



# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$