



Tlf.: 87 25 58 00
viborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Tingvej 11, 1. sal
DK-8800 Viborg
CVR-nr. 20 22 26 70

FARMAS A/S
FABRIKSVEJ 1, 9640 FARSØ
ÅRSRAPPORT
2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 14. december 2016

Ole Borup Rosengreen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	5
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-11
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-18

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Farmas A/S Fabriksvej 1 9640 Farsø
	CVR-nr.: 36 23 23 15 Stiftet: 30. december 1971 Hjemsted: Farsø Regnskabsår: 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Bestyrelse	Ole Borup Rosengreen, formand Direktør Poul V. Nielsen Direktør Anette Rosengreen Kai Max-Jakobsen Gårdejer Per Lykkegaard Christensen
Direktion	Anette Rosengreen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Tingvej 11, 1. sal 8800 Viborg
Pengeinstitut	Spar Nord Østerbrogade 8 9670 Løgstør
Advokat	Horstmann advokater Sct. Mathias Gade 23, 1.sal 8800 Viborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Farmas A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farsø, den 29. november 2016

Direktion

Anette Rosengreen

Bestyrelse

Ole Borup Rosengreen
Formand

Direktør Poul V. Nielsen

Direktør Anette Rosengreen

Kai Max-Jakobsen

Gårdejer Per Lykkegaard
Christensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Farmas A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Farmas A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Viborg, den 29. november 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Preben Pedersen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.	2011/12 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	40.203	38.335	38.710	34.684	32.808
Driftsresultat.....	3.633	2.711	4.462	5.717	5.342
Finansielle poster, netto.....	-2.420	-2.473	-927	-1.099	-765
Årets resultat før skat.....	1.213	238	3.536	4.617	4.577
Årets resultat.....	845	387	2.679	3.744	3.426
Balance					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	1.816	24.576	11.302	978	1.198
Balancesum.....	114.167	128.976	128.317	94.439	82.999
Egenkapital.....	34.097	32.777	33.226	31.576	28.782
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	7.604	-5.511	-269	3.903	3.963
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-1.847	-15.060	-11.473	-981	-1.540
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-54	9.767	10.963	-639	-3.669
Pengestrømme i alt.....	5.703	-10.804	-779	2.283	-1.246
Nøgletal					
Afkastningsgrad.....	1,0	0,2	3,2	5,2	5,7
Soliditetsgrad.....	29,9	25,4	25,9	33,4	34,7
Egenkapitalforrentning.....	2,5	1,2	8,3	12,4	12,4
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	77	78	74	66	64

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i handel med nye og brugte landbrugsmaskiner og tilhørende reservedels- og værkstedssalg.

Selskabet er forhandler af New Holland.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør 1,2 mio. kr. og anses for tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Selskabets resultatudvikling er i høj grad afhængig af den økonomiske udvikling og konjunkturforventningerne i landbruget. Samtidig er driftsrisikoen som forhandler tæt forbundet med evnen til fortsat at kunne tilbyde kvalitetsprodukter til konkurrencedygtige priser.

Rente- og valutarisici:

Selskabets rentebærende langfristede gældsforpligtelser er overvejende placeret i fastforrentede realkredit-, bank- og udlandslån. Rentebærende kortfristede gældsforpligtelser placeret i banklån er baseret på variabel forrentning, og moderate ændringer i renteniveauet vil ikke have væsentlig resultateffekt i selskabet.

Selskabet er ikke eksponeret for valutarisici i relation til køb og salg, som overvejende sker i DKK.

Det er ledelsens opfattelse, at der ikke foreligger væsentlige forretningsrisici i øvrigt.

Miljøforhold

Udøvelse af virksomheden har begrænset påvirkning af det eksterne miljø. Forsvarlig miljømæssig driftsførelse indgår som en naturlig del i politikker og målsætninger i selskabet.

Forventninger til fremtiden

For det kommende år forventes en nogenlunde uændret aktivitet og et resultat på et højere niveau end 2015/16.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Farmas A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**BALANCEN****Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til dagsværdi svarende til aktivernes handelsværdi med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Ændringer i dagsværdien indregnes i egenkapitalen under Reserve for opskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er dagsværdien med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Dagsværdien fastlægges ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand eller alternativt baseret på en anerkendt værdiansættelsesmetode, baseret på en afkastbaseret model.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-20 år	0-35%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter andelskapital, der ikke forventes afhændet. Andelskapitalen måles til dagsværdi på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter vejret gennemsnit. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

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

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

NØGLETAL

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

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		40.202.952	38.334.523
Personaleomkostninger.....	1	-34.051.520	-32.842.419
Af- og nedskrivninger.....		-2.518.245	-2.781.127
DRIFTSRESULTAT		3.633.187	2.710.977
Andre finansielle indtægter.....		934.268	561.957
Andre finansielle omkostninger.....	2	-3.354.505	-3.034.952
RESULTAT FØR SKAT		1.212.950	237.982
Skat af årets resultat.....	3	-368.437	149.290
ÅRETS RESULTAT		844.513	387.272
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		844.513	387.272
I ALT		844.513	387.272

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Grunde og bygninger.....		42.587.892	43.443.106
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		4.119.383	4.980.216
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger.....		1.500.000	0
Materielle anlægsaktiver.....	4	48.207.275	48.423.322
Andre værdipapirer.....		2.344.923	2.294.153
Finansielle anlægsaktiver.....	5	2.344.923	2.294.153
ANLÆGSAKTIVER.....		50.552.198	50.717.475
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		49.349.812	61.195.131
Varebeholdninger.....		49.349.812	61.195.131
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		12.745.269	14.524.177
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		1.154.197	1.592.031
Andre tilgodehavender.....		148.739	566.791
Periodeafgrænsningsposter.....		200.000	333.267
Tilgodehavender.....		14.248.205	17.016.266
Likvider.....		16.308	46.867
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		63.614.325	78.258.264
AKTIVER.....		114.166.523	128.975.739

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Aktiekapital.....		1.000.000	1.000.000
Reserve for opskrivninger.....		3.552.004	3.552.004
Overført overskud.....		29.544.886	28.225.074
EGENKAPITAL.....	6	34.096.890	32.777.078
Hensættelse til udskudt skat.....		3.545.000	3.213.000
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		3.545.000	3.213.000
Gæld til realkreditinstitutter.....		26.170.582	22.421.798
Banklån.....		11.489.024	16.403.708
Anden gæld.....		2.000.000	2.000.000
Leasingforpligtelser.....		1.742.380	848.068
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	41.401.986	41.673.574
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	2.063.760	1.846.094
Gæld til pengeinstitutter.....		5.638.281	11.372.301
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		1.244.116	2.350.558
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		15.614.196	26.736.872
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		2.867.542	3.343.515
Selskabsskat.....		51.876	0
Anden gæld.....		7.637.076	5.656.947
Periodeafgrænsningsposter.....		5.800	5.800
Kortfristede gældsforpligtelser.....		35.122.647	51.312.087
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		76.524.633	92.985.661
PASSIVER.....		114.166.523	128.975.739
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter	10		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Årets resultat.....	844.513	387.272
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.032.306	1.847.341
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-20.000	-23.333
Regulering af andre finansielle omkostninger (Reg. primoværdi af renteswap).....	475.299	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	368.437	-149.290
Betalt selskabsskat.....	15.439	-706.776
Ændring i varebeholdninger.....	11.845.319	5.078.275
Ændring i tilgodehavender.....	2.768.061	-915.418
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	-10.724.962	-11.028.776
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	7.604.412	-5.510.705
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.816.259	-15.494.979
Salg af materielle anlægsaktiver.....	20.000	45.003
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	50.000
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-50.770	339.568
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-1.847.029	-15.060.408
Afdrag på lån.....	-15.803.922	-733.420
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	15.750.000	11.500.000
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	0	-1.000.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-53.922	9.766.580
ÆNDRING I LIKVIDER.....	5.703.461	-10.804.533
Likvider 1. oktober.....	-11.325.434	-520.901
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	-5.621.973	-11.325.434
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvider.....	16.308	46.867
Gæld til pengeinstitutter.....	-5.638.281	-11.372.301
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-5.621.973	-11.325.434

NOTER

	2015/16 kr.	2014/15 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	77	78	
Løn og gager.....	28.461.293	27.134.539	
Pensioner.....	3.852.342	3.740.954	
Omkostninger til social sikring.....	301.420	323.715	
Andre personaleomkostninger.....	1.436.465	1.643.211	
	34.051.520	32.842.419	

Det samlede vederlag til direktion og bestyrelse udgør 1.067.282 kr.
(2014/15: 1.063.682 kr.)

Andre finansielle omkostninger			2
Tilknyttede virksomheder.....	89.262	90.572	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	3.265.243	2.944.380	
	3.354.505	3.034.952	

Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	36.437	0	
Regulering af udskudt skat.....	332.000	46.718	
Reg. af udsk. skat som følge af ændret skattesats.....	0	-196.008	
	368.437	-149.290	

Materielle anlægsaktiver **4**

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. oktober 2015.....	52.220.990	16.623.898	0
Tilgang.....	87.450	228.809	1.500.000
Afgang.....	0	-137.022	0
Kostpris 30. september 2016.....	52.308.440	16.715.685	1.500.000
Opskrivninger 1. oktober 2015.....	3.279.771	272.227	
Opskrivninger 30. september 2016.....	3.279.771	272.227	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015.....	12.057.655	11.915.909	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-137.022	
Årets afskrivninger	942.664	1.089.642	
Af- og nedskrivninger 30. september 2016....	13.000.319	12.868.529	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.	42.587.892	4.119.383	1.500.000
Regnskabsmæssig værdi af opskrivninger.....	918.889		

Værdien af indregnede materielle anlægsaktiver, der ikke ejes af selskabet: 1.375.069 kr.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

5

	Andre værdipapirer
Kostpris 1. oktober 2015.....	50.000
Kostpris 30. september 2016.....	50.000
Opskrivninger 1. oktober 2015.....	2.244.153
Årets opskrivninger	50.770
Opskrivninger 30. september 2016.....	2.294.923
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....	2.344.923

Egenkapital

6

	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015....	1.000.000	3.552.004	28.225.074	0	32.777.078
Andre reguleringer.....			475.299		475.299
Forslag til årets resultatdisponering.....			844.513		844.513
Egenkapital 30. september 2016.....	1.000.000	3.552.004	29.544.886	0	34.096.890

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

	2016 kr.	2015 kr.
Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 1.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	1.000.000	1.000.000
	1.000.000	1.000.000

Langfristede gældsforpligtelser

7

	1/10 2015 gæld i alt	30/9 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter...	23.465.537	27.377.750	1.207.168	21.370.906
Banklån.....	16.967.708	11.889.928	400.904	9.885.408
Anden gæld.....	2.000.000	2.000.000	0	2.000.000
Leasingforpligtelser.....	1.086.423	2.198.068	455.688	250.000
	43.519.668	43.465.746	2.063.760	33.506.314

NOTER
Note
Eventualposter mv.
8

Der påhviler selskabet de for branchen normale garantiforpligtelser.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk for de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
9

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der afgivet følgende sikkerhed:

	2016 kr.	2015 kr.
Ejerpantebrev i ejendom, Farsø.....	6.000.000	6.000.000
Ejerpantebrev i ejendom, Viborg.....	2.500.000	2.500.000
Ejerpantebrev i ejendom, Viborg.....	3.636.000	3.636.000
Ejerpantebrev i ejendom, Herning.....	1.500.000	1.500.000

Herudover er der til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 27.378 tkr., givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 42.588 tkr.

Der er ejendomsforbehold i 7 maskiner, som indgår i lageret af nye maskiner med 6.254 tkr.

Selskabet indestår som selvskyldnerkautionist overfor SG Finans for diskonterede købekontrakter. Kautionsforpligtelsen udgør pr. 30. september 2016 maksimalt 691 tkr.

Nærtstående parter
10

Selskabet indgår også i koncernregnskabet for Farmas Holding ApS, Fabriksvej 1, 9640 Farsø, hvilket er selskabets ultimative modervirksomhed.

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

- Direktør Anette Rosengreen, J. Skoldborgs Vej 9, 9640 Farsø.
- Farmas Holding ApS.

Transaktioner med nærtstående parter

Der har alene været transaktioner mellem nærtstående parter i form af renter/provision samt vederlag til direktion. Samhandel er sket på markedsmæssige vilkår.