
Morsø Mink Holding ApS

Lærkevej 3, 7900 Nykøbing Mors

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 37 29 03 94

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 8 /6 18

Jesper Gravesen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Morsø Mink Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 8. juni 2018

Direktion

Jesper Bryld Gravesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Morsø Mink Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Morsø Mink Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 selskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 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 selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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 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 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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Skive, den 8. juni 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

mne24813

Selskabsoplysninger

Selskabet

Morsø Mink Holding ApS
Lærkevej 3
7900 Nykøbing Mors

Telefon: 97721655
Telefax: 97710001
E-mail: info@morso-mink.dk

CVR-nr.: 37 29 03 94
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 1. marts 2004
Regnskabsår: 13. regnskabsår
Hjemstedskommune: Morsø

Direktion

Jesper Bryld Gravesen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
7800 Skive

Pengeinstitut

Jyske Bank A/S
Algade 2
7900 Nykøbing Mors

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten består i at besidde anparter i datterselskabet Morsø Minkindustri ApS.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 909.669, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 1.217.038.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|---|------|----------------|-----------------|
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 1 | 949.523 | -682.392 |
| Andre eksterne omkostninger | | -10.615 | -67.413 |
| Bruttoresultat | | 938.908 | -749.805 |
| Personaleomkostninger | | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | 938.908 | -749.805 |
| Andre finansielle omkostninger | 2 | -29.239 | -42.826 |
| Resultat før skat | | 909.669 | -792.631 |
| Skat af årets resultat | | 0 | 0 |
| Årets resultat | | 909.669 | -792.631 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|-------------------------------------|----------------|-----------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 100.000 | 100.000 |
| Overført resultat | 809.669 | -892.631 |
| | 909.669 | -792.631 |

Balance 31. december

Aktiver

| | <u>Note</u> | <u>2017</u> DKK | <u>2016</u> DKK |
|------------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 3 | 3.183.797 | 3.484.274 |
| Finansielle anlægsaktiver | | <u>3.183.797</u> | <u>3.484.274</u> |
| Anlægsaktiver | | <u>3.183.797</u> | <u>3.484.274</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>5.525</u> | <u>116.191</u> |
| Omsætningsaktiver | | <u>5.525</u> | <u>116.191</u> |
| Aktiver | | <u>3.189.322</u> | <u>3.600.465</u> |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|---|------|------------------|------------------|
| Selskabskapital | | 70.000 | 70.000 |
| Overført resultat | | 1.047.038 | 237.369 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 100.000 | 100.000 |
| Egenkapital | 4 | 1.217.038 | 407.369 |
| Anden gæld | | 1.962.354 | 1.933.353 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 5 | 1.962.354 | 1.933.353 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 4.930 | 1.154.743 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 0 | 100.000 |
| Anden gæld | 5 | 5.000 | 5.000 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 9.930 | 1.259.743 |
| Gældsforpligtelser | | 1.972.284 | 3.193.096 |
| Passiver | | 3.189.322 | 3.600.465 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 8 | | |
| Nærtstående parter | 9 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 10 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Selskabskapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabs- året | I alt |
|---------------------------------|-----------------|----------------------|---|------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 70.000 | 237.369 | 100.000 | 407.369 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | -100.000 | -100.000 |
| Årets resultat | 0 | 809.669 | 0 | 809.669 |
| Foreslået udbytte | 0 | 0 | 100.000 | 100.000 |
| Egenkapital 31. december | 70.000 | 1.047.038 | 100.000 | 1.217.038 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Årets resultat | | 909.669 | -792.631 |
| Reguleringer | 6 | -920.284 | 725.218 |
| Ændring i driftskapital | 7 | -70.999 | 2.038.353 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | -81.614 | 1.970.940 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -29.239 | -42.826 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | -110.853 | 1.928.114 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. | | 0 | -4.166.666 |
| Modtaget udbytte fra dattervirksomheder | | 1.250.000 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | 1.250.000 | -4.166.666 |
| Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder | | -1.149.813 | 0 |
| Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 1.154.743 |
| Kontant kapitalforhøjelse | | 0 | 1.200.000 |
| Betalt udbytte | | -100.000 | 0 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -1.249.813 | 2.354.743 |
| Ændring i likvider | | -110.666 | 116.191 |
| Likvider 1. januar | | 116.191 | 0 |
| Likvider 31. december | | 5.525 | 116.191 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 5.525 | 116.191 |
| Likvider 31. december | | 5.525 | 116.191 |

Noter til årsregnskabet

| | 2017 DKK | 2016 DKK |
|--|------------------|------------------|
| 1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Andel af underskud i dattervirksomheder | -1.282.071 | -1.240.291 |
| Afskrivning badwill | 2.231.594 | 557.899 |
| | 949.523 | -682.392 |
| 2 Andre finansielle omkostninger | | |
| Andre finansielle omkostninger | 29.239 | 42.826 |
| | 29.239 | 42.826 |
| 3 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 4.166.666 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 4.166.666 |
| Kostpris 31. december | 4.166.666 | 4.166.666 |
| Værdireguleringer 1. januar | -682.392 | 0 |
| Årets resultat | -1.282.071 | -1.240.291 |
| Udbytte til moderselskabet | -1.250.000 | 0 |
| Årets opskrivninger, netto | 2.231.594 | 557.899 |
| Værdireguleringer 31. december | -982.869 | -682.392 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 3.183.797 | 3.484.274 |
| Negative forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi | 2.789.493 | 2.789.493 |
| Resterende negativt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december | 0 | 2.231.594 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|---------------------------|---------------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Morsø Minkindustri ApS | Nykøbing Mors | 125.000 | 100% | 3.183.796 | -1.282.071 |

Noter til årsregnskabet

4 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 70 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

5 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:

| | 2017 DKK | 2016 DKK |
|------------------------|------------------|------------------|
| Anden gæld | | |
| Mellem 1 og 5 år | 1.962.354 | 1.933.353 |
| Langfristet del | 1.962.354 | 1.933.353 |
| Øvrig kortfristet gæld | 5.000 | 5.000 |
| | 1.967.354 | 1.938.353 |

6 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

| | | |
|---|-----------------|----------------|
| Finansielle omkostninger | 29.239 | 42.826 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | -949.523 | 682.392 |
| | -920.284 | 725.218 |

7 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

| | | |
|-----------------------------|----------------|------------------|
| Ændring i leverandører m.v. | -70.999 | 2.038.353 |
| | -70.999 | 2.038.353 |

Noter til årsregnskabet

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter for det mellemværende, som Morsø Minkindustri ApS har med Jyske Bank A/S.

9 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Jesper Bryld Gravesen

Anpartshaver

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Jesper Bryld Gravesen

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Morsø Mink Holding ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 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.

Resultatopgørelsen

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle poster

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

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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 med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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.

Egenkapital

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 gælds metode 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

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets 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 immaterielle, 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".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.