



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

TASTER WINE A/S
RINGAGER 6, 2605 BRØNDBY
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 9. maj 2017

Ole Egede Paustian

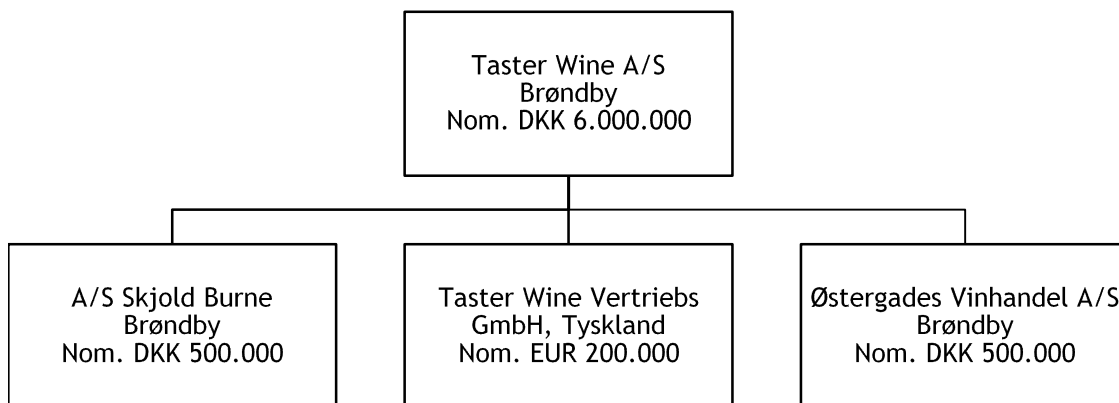
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8-9
Ledelsesberetning.....	10-11
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Egenkapitalopgørelse.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-23
Anvendt regnskabspraksis.....	24-28

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Taster Wine A/S Ringager 6 2605 Brøndby Hjemmeside: www.taster-wine.com CVR-nr.: 61 09 88 28 Stiftet: 5. september 1957 Hjemsted: Brøndby Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Fritz Egede Paustian, Formand Ole Egede Paustian Marianne Egede Paustian Ole von Wowern
Direktion	Ole Egede Paustian
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
Pengeinstitut	Sydbank Kgs. Nytorv 30 1050 København K
Advokat	Rovsing & Gammeljord Poul Ankers Gade 2 1271 København K
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes den 9. maj 2017 på selskabets adresse.

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Taster Wine A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 9. maj 2017

Direktion:

Ole Egede Paustian

Bestyrelse:

Fritz Egede Paustian
Formand

Ole Egede Paustian

Marianne Egede Paustian

Ole von Wowern

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Taster Wine A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Taster Wine A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 9. maj 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Gregers Paulsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016 mio kr.	2015 mio kr.	2014 mio kr.	2013 mio kr.	2012 mio kr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	506	489	504	505	470
Bruttoresultat.....	92	86	87	77	71
Driftsresultat.....	25	20	20	14	9
Finansielle poster, netto.....	1	3	5	4	1
Årets resultat.....	20	18	20	14	8
Balance					
Balancesum.....	357	350	374	399	388
Egenkapital.....	250	248	248	243	230
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	26	10	45	23	6
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-10	-2	-6	-5	-3
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-18	-38	-35	0	0
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-11	-2	-8	-7	-1
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	108	109	110	110	111
Nøgletal					
Bruttomargin %.....	18,2	17,6	17,3	15,2	15,1
Overskudsgrad %.....	4,9	4,1	4,0	2,8	1,9
Afkastningsgrad %.....	7,0	5,5	5,2	3,6	2,3
Soliditetsgrad %.....	70,0	70,9	66,3	60,9	59,3
Egenkapitalforrentning %.....	8,0	7,3	8,1	5,9	3,5

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner, begreber og formler i oversigten på næste side.

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

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

Bruttomargin:

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad:

$$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$

Investeret kapital:

Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) +
materielle anlægsaktiver + varebeholdninger +
tilgodehavender + øvrige driftsmæssige om-
sætningsaktiver - leverandørgæld - andre hen-
satte forpligtelser - øvrige lang - og kortfristede
driftsmæssige forpligtelser

Soliditetsgrad:

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

Egenkapitalforrentning:

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

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i tapning og salg af vin og spiritus. Produktionen foregår i moderselskabet, mens salget af koncernens produkter foregår fra moderselskabet og fra tilknyttede virksomheder.

Koncernens produkter afsættes primært i Danmark og de nære markeder i Tyskland og Norden.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens nettoomsætning er steget med 16,9 mio. kr. i forhold til året før og udgør 505,6 mio. kr. Fremgangen i nettoomsætningen har været tilfredsstillende.

Koncernens bruttoresultat er steget med 6,2 mio. kr. fra 85,7 mio. kr. til 91,7 mio. kr. og anses for tilfredsstillende. Stigning i bruttoresultatet kan henføres til stigende nettoomsætning og en mindre stigning i koncernens bruttomargin.

Salgs-, distributions- og administrationsomkostninger har udviklet sig som forventet.

Investeringer

Der er i regnskabsåret investeret 10,6 mio. kr. i materielle anlægsaktiver. Heraf er der investeret 7,3 mio. kr. i effektivisering og forbedring af Bag in Box produktlinjer inklusive implementering af pakke-robot.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens driftsresultat er steget fra 19,5 mio. kr. til 24,7 mio. kr. og anses for meget tilfredsstillende.

Koncernens finansielle poster er påvirket af dagsværdiregulering af beholdning af andre værdipapirer med en udgift på 0,6 mio. kr. mod en indtægt året før på 2,5 mio. kr.

Koncernens samlede resultat udgør herefter et overskud på 19,8 mio. kr. mod 18,3 mio. kr. året før. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at kunne sikre en konkurrencedygtig indkøbs- og produktionspris samt at sikre en rationel og effektiv drift.

Koncernens aktiviteter er påvirket af kursudviklingen for en række valutaer. I et vist omfang afdækker koncernen forventede valutarisici på fremtidigt indkøb ved indskud på valutakonti samt med indgåelse af valutaterminskontrakter.

Der indgås ikke direkte spekulative valutakontrakter, ligesom der ikke spekuleres i ændringer i renteniveauet.

Politiske og markeds-mæssige risici

Koncernen afsætter en ikke uvæsentlig del af virksomhedens produkter til kunder, som primært sælger til danske og svenske forbrugere på det tyske marked, grænsehandlen. En eventuel harmonisering af emballageafgifter, punktafgifter og moms mellem henholdsvis Danmark/Sverige og Tyskland, der vil medføre et fald i grænsehandlen, vil have negativ indvirkning på koncernens indtjening.

LEDELSESBERETNING

Videnressourcer

Selskabets primære forretningsområder er indkøb, tapning og salg af koncernens produkter. Denne proces skal til stadighed optimeres, således at handlingen af koncernens produkter fra producent til forbruger foregår effektivt og rationelt.

Der lægges derfor vægt på et godt købmandsskab og markedskendskab blandt koncernens medarbejdere, til gavn for såvel kunder og leverandører som for forbrugerne, således at forholdet mellem varens pris og kvalitet til stadighed er i balance, og koncernen dermed er i stand til at levere et konkurrencedygtigt produkt.

Vi har indtil videre ikke fundet et bedre redskab for vurdering af, om selskabet lever op til dette mål, ud over hvad årsrapporten allerede udviser.

Forventninger til fremtiden

For året 2017 forventes en forbedring af driftsresultat i forhold til året 2016.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar jf. Årsregnskabsloven § 99 a

Vi har valgt at offentliggøre redegørelsen for vores samfundsansvar i en særskilt rapport på vores hjemmeside.

Der henvises til følgende hjemmeside: www.taster-wine.com/taster-wine/csr-rapporter.aspx.

Lovpligtig redegørelse for Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn, jf. Årsregnskabsloven § 99 b

Vi har valgt at offentliggøre redegørelsen for vores måltal og politikker for det underrepræsenterede køn i en særskilt rapport på vores hjemmeside.

Der henvises til følgende hjemmeside: www.taster-wine.com/taster-wine/csr-rapporter.aspx.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	505.582	488.685	445.670	428.798
Produktionsomkostninger.....	2	-413.864	-403.095	-380.921	-370.377
BRUTTORESULTAT		91.718	85.590	64.749	58.421
Salgs- og distributionsomkostninger.....	2	-43.951	-42.287	-29.145	-26.976
Administrationsomkostninger.....	2, 3	-26.809	-27.537	-19.136	-19.922
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		20.958	15.766	16.468	11.523
Andre driftsindtægter.....		4.094	3.755	3.406	3.677
Andre driftsudgifter.....		-386	0	-340	0
DRIFTSRESULTAT		24.666	19.521	19.534	15.200
Indtægter af kapitalandele.....		0	0	3.741	4.231
Renteindtægter.....	4	1.433	3.531	1.208	2.009
Renteudgifter.....	5	-755	-310	-625	-310
RESULTAT FØR SKAT		25.344	22.742	23.858	21.130
Skat af årets resultat.....	6	-5.587	-4.430	-4.101	-2.818
ÅRETS RESULTAT	7	19.757	18.312	19.757	18.312

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Ejendomme.....		68.492	71.374	68.492	71.374
Tekniske anlæg og maskiner.....		15.220	10.889	15.220	10.889
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		9.052	8.519	7.620	6.748
Materielle anlægsaktiver under udførelse.....		264	84	264	84
Materielle anlægsaktiver.....	8	93.028	90.866	91.596	89.095
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	9.411	8.980
Andre værdipapirer.....		21.029	21.588	10.069	10.498
Finansielle anlægsaktiver.....	9	21.029	21.588	19.480	19.478
ANLÆGSAKTIVER.....		114.057	112.454	111.076	108.573
Fustage og Emballage.....		25.309	20.351	25.260	20.301
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		79.195	80.429	62.907	65.483
Svømmende varer og forudbetalt..		8.538	5.388	8.538	5.388
Varebeholdninger.....	10	113.042	106.168	96.705	91.172
Tilgodehavende fra salg.....		91.294	89.286	65.733	65.408
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	34.039	31.959
Andre tilgodehavender.....		1.424	792	4.214	3.644
Tilgodehavende selskabsskat.....		625	3.717	819	4.169
Periodeafgrænsningsposter.....		121	2	0	0
Tilgodehavender.....		93.464	93.797	104.805	105.180
Likvider.....		36.458	37.915	33.677	34.121
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		242.964	237.880	235.187	230.473
AKTIVER.....		357.021	350.334	346.263	339.046

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Aktiekapital.....	11	6.000	6.000	6.000	6.000
Overført overskud.....		225.645	223.888	225.645	223.888
Forslag til udbytte.....		18.000	18.000	18.000	18.000
EGENKAPITAL.....		249.645	247.888	249.645	247.888
Hensættelse til udskudt skat.....	12	15.845	15.813	15.779	15.718
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		15.845	15.813	15.779	15.718
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		35.745	32.254	32.075	28.633
Gæld til tilknyttede selskaber.....		0	0	68	0
Gæld til associerede selskaber.....		20.040	20.046	20.040	20.046
Selskabsskat.....		126	40	0	0
Anden gæld.....		34.390	33.211	28.424	26.624
Periodeafgrænsningsposter.....		1.230	1.082	232	137
Kortfristede gældsforpligtelser...		91.531	86.633	80.839	75.440
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		91.531	86.633	80.839	75.440
PASSIVER.....		357.021	350.334	346.263	339.046
Eventualposter mv.	13				
Nærtstående parter	14				
Afledte finansielle instrumenter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	6.000	223.888	18.000	247.888
Betalt udbytte.....			-18.000	-18.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		1.757	18.000	19.757
Egenkapital 31. december 2016.....	6.000	225.645	18.000	249.645

	Moderselskabet			
	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	6.000	223.888	18.000	247.888
Betalt udbytte.....			-18.000	-18.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		1.757	18.000	19.757
Egenkapital 31. december 2016.....	6.000	225.645	18.000	249.645

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Årets resultat.....	19.757	18.312	19.757	18.312
Reguleringer.....	12.611	9.209	11.164	8.516
Regulering af andre finansielle indtægter....	1.433	954	1.208	1.012
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	-196	-217	-196	-217
Betalt selskabsskat.....	-2.391	-9.928	-690	-7.535
Ændring i varebeholdninger.....	-6.874	-5.915	-5.533	-4.297
Ændring i tilgodehavender.....	-2.759	-16	-2.977	-4.843
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	4.812	-1.975	5.399	-1.037
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	26.393	10.424	28.132	9.911
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-10.610	-2.445	-10.420	-2.189
Salg af materielle anlægsaktiver.....	767	264	281	269
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	0	-431	-1.220
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-9.843	-2.181	-10.570	-3.140
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	-6	-20.084	-6	-20.252
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-18.006	-38.084	-18.006	-38.252
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-1.456	-29.841	-444	-31.481
Likvider 1. januar.....	37.914	67.755	34.121	65.602
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	36.458	37.914	33.677	34.121
Likvider 31. december specificeres således: Likvider.....	36.458	37.914	33.677	34.121
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	36.458	37.914	33.677	34.121

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	
Nettoomsætning					1
Segmentoplysninger (geografi)					
Omsætning, Danmark.....	380.711	364.268	332.544	313.922	
Omsætning, Europa.....	119.948	120.712	108.204	111.170	
Omsætning, Resten af verden.....	4.923	3.705	4.922	3.706	
	505.582	488.685	445.670	428.798	
	Koncernen	Moderselskabet			
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	
Medarbejderforhold					2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 108 (2015: 109)					
Moderselskabet: 91 (2015: 92)					
Løn og gager.....	44.746	44.613	37.161	37.278	
Pensioner.....	5.261	5.328	4.767	4.849	
Andre omkostninger til social sikring	1.819	1.701	1.321	1.209	
	51.826	51.642	43.249	43.336	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	2.026	2.009	1.301	1.290	
	2.026	2.009	1.301	1.290	
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer					3
Samlet honorar:					
BDO.....	380	360	290	280	
	380	360	290	280	
Specifikation af honorar:					
Lovpligtig revision.....	370	320	280	250	
Skatterådgivning.....	0	40	0	30	
Andre ydelser.....	10	0	10	0	
	380	360	290	280	
Renteindtægter					4
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	424	420	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.433	3.531	784	1.589	
	1.433	3.531	1.208	2.009	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	
Renteudgifter					5
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	755	310	625	310	
	755	310	625	310	
Skat af årets resultat					6
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	5.569	5.687	4.040	4.051	
Regulering skat tidligere år.....	-14	0	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	32	-1.257	61	-1.233	
	5.587	4.430	4.101	2.818	
Forslag til resultatdisponering					7
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	18.000	18.000	18.000	18.000	
Overført resultat.....	1.757	312	1.757	312	
	19.757	18.312	19.757	18.312	
Materielle anlægsaktiver					8
			Koncernen		
			Ejendomme	Tekniske anlæg og maskiner	
Kostpris 1. januar 2016.....			115.361	54.183	
Tilgang.....			305	7.383	
Afgang.....			0	-4.606	
Kostpris 31. december 2016.....			115.666	56.960	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....			43.985	43.293	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....			0	-4.119	
Årets afskrivninger			3.189	2.566	
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....			47.174	41.740	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....			68.492	15.220	

NOTER

Note

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2016.....	21.029	84
Overførsel.....	0	-1.092
Tilgang.....	2.745	1.272
Afgang.....	-1.693	0
Kostpris 31. december 2016.....	22.081	264
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	12.546	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-1.521	0
Årets afskrivninger	2.004	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	13.029	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	9.052	264
Materielle anlægsaktiver		
	Moderselskabet	
	Ejendomme	Tekniske anlæg og maskiner
Kostpris 1. januar 2016.....	115.361	54.183
Tilgang.....	305	7.383
Afgang.....	0	-4.606
Kostpris 31. december 2016.....	115.666	56.960
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	43.985	43.293
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-4.119
Årets afskrivninger	3.189	2.566
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	47.174	41.740
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	68.492	15.220
	Moderselskabet	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2016.....	16.364	84
Overførsel.....	0	-1.092
Tilgang.....	2.557	1.272
Afgang.....	-1.618	0
Kostpris 31. december 2016.....	17.303	264
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	9.615	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-1.483	0
Årets afskrivninger	1.551	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	9.683	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	7.620	264

8

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
	Andre værdipapirer	
Kostpris 1. januar 2016.....	2.133	
Kostpris 31. december 2016.....	2.133	
Opskrivninger 1. januar 2016.....	19.455	
Andre reguleringer.....	-559	
Opskrivninger 31. december 2016.....	18.896	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	21.029	

	Moderselskabet	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2016.....	16.209	656
Kostpris 31. december 2016.....	16.209	656
Opskrivninger 1. januar 2016.....	-7.229	9.842
Udloddet resultat	-3.306	0
Årets resultat	3.741	0
Andre reguleringer.....	-4	-429
Opskrivninger 31. december 2016.....	-6.798	9.413
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	9.411	10.069

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
A/S Skjold Burne , Brøndby.....	8.827	595	100 %
Taster Wine Vertriebs GMBH, Harrislee Flensburg.....	1.487	3.306	100 %
Østergades Vinhandel A/S, Brøndby.....	277	-3	100 %
Regulering intern varelageravance, Brøndby.....	-1.180	-155	100 %

Varebeholdninger

10

Fustage og Emballage.....	25.309	20.351	25.260	20.301
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....	79.195	80.429	62.907	65.483
Svømmende varer og forudbetalt....	8.538	5.388	8.538	5.388
	113.042	106.168	96.705	91.172

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	
Aktiekapital			2016	2015	11
Aktiekapitalen er fordelt således:			tkr.	tkr.	
A-aktier, 3 stk. a nom. 333.000 kr.....			999	999	
A-aktier, 2 stk. a nom. 250.000 kr.....			500	500	
A-aktier, 1 stk. a nom. 1.000 kr.....			1	1	
B-aktier, 3 stk. a nom. 1.100.000 kr.....			3.300	3.300	
B-aktier, 2 stk. a nom. 400.000 kr.....			800	800	
B-aktier, 2 stk. a nom. 200.000 kr.....			400	400	
			6.000	6.000	

Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver og forudbetalinger.

12

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver.....	15.845	15.000	15.779	14.946
Hensættelser og forudbetalinger.....	0	813	0	772
	15.845	15.813	15.779	15.718
Udskudt skat, 1. januar 2016.....	15.813	17.071	15.718	16.951
Tilbageført i året.....	32	-1.258	61	-1.233
Udskudt skat 31. december 2016..	15.845	15.813	15.779	15.718

NOTER

Eventualposter mv.

Note

13

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing):				
Forfald indenfor 1 år.....	162	296	162	296
Forfald mellem 1 og 5 år.....	69	230	69	230
Vin- og spiritusafgift påhvilende lager ved videresalg, indland.....	82.310	80.370	82.310	80.370
Kaution for tilknyttede virksomheder.....	1.238	1.205	2.133	2.139

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Nærtstående parter

14

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Der er ingen med bestemmende indflydelse.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL §98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

NOTER

Afledte finansielle instrumenter					Note
Valuta	Betaling/Udløb	Tilgode- havende tkr.	Gæld tkr.	Sikrings- transaktion tkr.	Netto position tkr.
AUD	9. januar 2017	0	620	622	2
AUD	23. januar 2017	0	1.016	1.019	3
AUD	6. februar 2017	0	848	851	3
NZD	31. marts 2017	0	307	299	-8
		0	2.791	2.791	0

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Taster Wine A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Taster Wine A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Taster Wine A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes inkl. punkterafgifter og ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger og punktafgifter, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Salgs- og distributionsomkostninger

I salgs- og distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Andel i tilknyttede virksomheders skat og ekstraordinære poster indregnes under skat af ordinært resultat henholdsvis ekstraordinært resultat efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, 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.

Renter og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af omsætningsaktiver og anlægsaktiver indregnes ikke i kostprisen for aktiverne.

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 helejede danske tilknyttede virksomheder. 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.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-30 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-20 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0 %

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Aktiver med en kostpris på under 12 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg 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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Dagsværdiændringer vedrørende finansielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

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

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører og tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene 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 samt 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.