

Hvalpsund Vodbinderi A/S

Havnepladsen 16
9640 Hvalpsund
CVR-nr. 82526811

Årsrapport 01.10.2015 - 30.09.2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16.01.2017

Dirigent

Navn: Per Bach Sørensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	8
Koncernens balance pr. 30.09.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hvalpsund Vodbinderi A/S
Havnepladsen 16
9640 Hvalpsund

CVR-nr.: 82526811
Hjemsted: Vesthimmerland
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Bestyrelse

Myrna Jensen Poulsen, formand
Christian Peder Poulsen
Jannie Struntze Poulsen
Ryan Poulsen
Per Bach Sørensen

Direktion

Christian Peder Poulsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Løgstørvej 14
Postboks 46
9600 Aars

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for Hvalpsund Vodbinderi 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. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvalpsund, den 16.01.2017

Direktion

Christian Peder Poulsen

Bestyrelse

Myrna Jensen Poulsen
formand

Christian Peder Poulsen

Jannie Struntze Poulsen

Ryan Poulsen

Per Bach Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Hvalpsund Vodbinderi A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hvalpsund Vodbinderi A/S for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aars, den 16.01.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Ove Nørskov
statsautoriseret revisor

Chris Bay Bindslev
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.	<u>2011/12</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	26.623	21.414	19.452	21.254	20.302
Driftsresultat	8.235	6.292	4.679	6.446	6.064
Resultat af finansielle poster	(524)	(113)	(504)	(1.700)	(1.187)
Årets resultat	7.338	5.195	3.058	3.815	3.814
Samlede aktiver	78.936	60.097	51.365	58.612	44.348
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.816	2.723	2.017	5.736	1.125
Egenkapital	31.440	25.667	21.549	19.465	11.608
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	37,9	32,2	21,6	36,4	51,5
Soliditetsgrad (%)	26,8	29,1	28,8	23,2	16,7
Hoved- og nøgletal					

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

Nøgletal	0	0
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Nettoomsætning} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er udlejning af fast ejendom samt at være moderselskab for dattervirksomheder.

Hvalpsund Vodbinderi A/S Gruppen er omfattet af Hvalpsund Vodbinderi A/S, Hvalpsund Net A/S, Danish Gillnet A/S, Hvalpsund Fishfarming Equipment ApS, samt Poldan Net Sp. z.o.o. og Polline Sp. z.o.o. i Ustka i Polen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2015/16 blev et tilfredsstillende år for Hvalpsund Vodbinderi A/S. Årets overskud eksklusiv minoritetsandele blev på 4.330 t.kr., hvilket er en forbedring på 1.293 t.kr. i forhold til 2014/15.

Selskabets egenkapital eksklusiv minoritetsandele er pr. 30.09.2016 på 21.193 t.kr. Af selskabets egenkapital pr. 30.09.2016 er 2.000 t.kr. aktiekapital.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke konstateret usikkerhed vedrørende indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ikke konstateret usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Forventet udvikling

I det kommende år forventes positivt resultat.

I dattervirksomheden Hvalpsund Net A/S forventes en forøgelse af resultatet i forhold til indeværende år.

I de polske selskaber forventes et positivt resultat i 2016/17, hvilket sammenholdt med den forventede forøgelse af resultat i Hvalpsund Net A/S, bevirker en forventning om et samlet positivt og tilfredsstillende resultat for koncernen.

Særlige risici

Koncernens drifts aktivitet og indtjening er primært afhængig af markedsvilkårene indenfor fiskeribranchen.

Videnressourcer

Det er virksomhedens mål at være en kompetent og seriøs samarbejdspartner for vore kunder. Nøgleord som troværdighed, leveringssikkerhed samt kvalitetsvarer er helt afgørende i enhver samhandel.

Miljømæssige forhold

Koncernens produktion i såvel Danmark som Polen medfører ingen umiddelbar påvirkning af det omgivende miljø.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen afholder ikke egentlige forskningsaktiviteter, men udelukkende aktiviteter til videreudvikling og forbedring af virksomhedens nuværende produkter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttofortjeneste		26.623.031	21.414.219
Personaleomkostninger	1	(16.530.060)	(13.611.524)
Af- og nedskrivninger	2	(1.858.270)	(1.510.309)
Driftsresultat		8.234.701	6.292.386
Andre finansielle indtægter	3	276.029	538.432
Andre finansielle omkostninger	4	(800.245)	(651.568)
Resultat før skat		7.710.485	6.179.250
Skat af årets resultat	5	(372.712)	(984.608)
Årets resultat	6	7.337.773	5.194.642

Koncernens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		17.161.951	10.557.843
Produktionsanlæg og maskiner		2.324.507	1.231.622
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.331.513	2.266.088
Indretning af lejede lokaler		505.951	206.787
Materielle anlægsaktiver under udførelse		139.749	1.664.130
Materielle anlægsaktiver	7	22.463.671	15.926.470
Andre værdipapirer og kapitalandele		161.777	174.657
Andre tilgodehavender		548.430	792.648
Finansielle anlægsaktiver	8	710.207	967.305
Anlægsaktiver		23.173.878	16.893.775
Råvarer og hjælpematerialer		35.501.799	23.221.688
Varebeholdninger		35.501.799	23.221.688
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.146.616	10.313.814
Andre tilgodehavender		1.483.672	4.743.220
Periodeafgrænsningsposter		533.259	250.997
Tilgodehavender		14.163.547	15.308.031
Likvide beholdninger		6.096.416	4.673.836
Omsætningsaktiver		55.761.762	43.203.555
Aktiver		78.935.640	60.097.330

Koncernens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		2.000.000	2.000.000
Reserve for opskrivninger		4.341.867	4.341.867
Overført overskud eller underskud		14.451.126	10.752.219
Forslag til udbytte for regnskabsåret		400.000	400.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		21.192.993	17.494.086
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		10.247.025	8.173.242
Egenkapital		31.440.018	25.667.328
Udskudt skat	9	1.252.600	2.712.000
Hensatte forpligtelser		1.252.600	2.712.000
Gæld til realkreditinstitutter		3.214.284	1.075.900
Bankgæld		7.098.822	7.205.446
Finansielle leasingforpligtelser		279.400	495.966
Skyldig selskabsskat		1.754.186	1.477.732
Langfristede gældsforpligtelser	10	12.346.692	10.255.044
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	2.203.695	1.653.327
Bankgæld		6.217.819	8.771.594
Modtagne forudbetalinger fra kunder		8.572.795	1.771.425
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.012.253	6.425.399
Skyldig selskabsskat		1.477.732	912.071
Anden gæld	11	3.412.036	1.929.142
Kortfristede gældsforpligtelser		33.896.330	21.462.958
Gældsforpligtelser		46.243.022	31.718.002
Passiver		78.935.640	60.097.330
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomhedsk apital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåre t kr.
Egenkapital primo	2.000.000	4.341.867	10.752.219	400.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(400.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(271.145)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	39.702	0
Årets resultat	0	0	3.930.350	400.000
Egenkapital ultimo	2.000.000	4.341.867	14.451.126	400.000
			Egenkapital tilhørende minoritetsinter esser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			8.173.242	25.667.328
Udbetalt ordinært udbytte			(720.000)	(1.120.000)
Øvrige egenkapitalposter			(250.288)	(521.433)
Skat af egenkapitalbevægelser			36.648	76.350
Årets resultat			3.007.423	7.337.773
Egenkapital ultimo			10.247.025	31.440.018

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Driftsresultat		8.234.701	6.292.707
Af- og nedskrivninger		1.858.270	1.510.309
Ændringer i arbejdskapital	12	2.735.492	(12.917.985)
Øvrige reguleringer		(347.047)	3.793
Pengestrømme vedrørende primær drift		12.481.416	(5.111.176)
Modtagne finansielle indtægter		269.208	524.005
Betalte finansielle omkostninger		(786.531)	(640.485)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(949.831)	(1.404.668)
Pengestrømme vedrørende drift		11.014.262	(6.632.324)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(8.816.294)	(2.722.765)
Salg af materielle anlægsaktiver		301.865	2.264.846
Modtagne afdrag		244.218	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.270.211)	(457.919)
Optagelse af lån		10.216.000	591.685
Afdrag på lån mv.		(7.850.438)	(1.218.852)
Udbetalt udbytte		(1.120.000)	(1.020.000)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	234.734
Pengestrømme vedrørende finansiering		1.245.562	(1.412.433)
Ændring i likvider		3.989.613	(8.502.676)
Likvider primo		(4.097.758)	4.405.358
Valutakursreguleringer af likvider		(13.258)	(440)
Likvider ultimo		(121.403)	(4.097.758)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		6.096.416	4.673.836
Kortfristet gæld til banker		(6.217.819)	(8.771.594)
Likvider ultimo		(121.403)	(4.097.758)

Koncernens noter

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	14.302.453	11.803.853
Pensioner	838.691	641.273
Andre omkostninger til social sikring	941.963	938.727
Andre personaleomkostninger	446.953	227.671
	16.530.060	13.611.524
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	74	68
	Ledelsesved erlag 2015/16 kr.	Ledelsesved erlag 2014/15 kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.541.844	3.252.924
	3.541.844	3.252.924
	2015/16 kr.	2014/15 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.842.420	1.547.639
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	15.850	(37.330)
	1.858.270	1.510.309
	2015/16 kr.	2014/15 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	29.023	35.617
Valutakursreguleringer	67.749	108.068
Dagsværdireguleringer	0	18.819
Øvrige finansielle indtægter	179.257	375.928
	276.029	538.432

Koncernens noter

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	232.370	212.254
Valutakursreguleringer	33.648	6.487
Dagsværdireguleringer	12.879	2.819
Øvrige finansielle omkostninger	521.348	430.008
	800.245	651.568
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.832.112	1.724.582
Ændring af udskudt skat	(1.459.400)	(740.600)
Regulering vedrørende tidligere år	0	626
	372.712	984.608
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	400.000	400.000
Overført resultat	3.930.350	2.637.419
Minoritetsinteressers andel af resultatet	3.007.423	2.157.223
	7.337.773	5.194.642

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsa- nlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	9.668.134	3.874.763	5.509.701	477.335
Valutakursreguleringer	(101.751)	0	(62.089)	0
Overførsler	1.664.130	0	0	0
Tilgange	5.710.711	1.616.229	947.220	402.385
Afgange	(48.633)	0	(639.523)	0
Kostpris ultimo	16.892.591	5.490.992	5.755.309	879.720
Opskrivninger primo	5.566.567	0	0	0
Opskrivninger ultimo	5.566.567	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(4.676.858)	(2.643.141)	(3.243.613)	(270.548)
Valutakursreguleringer	4.291	0	40.591	0
Årets afskrivninger	(651.717)	(523.344)	(564.138)	(103.221)
Tilbageførsel ved afgang	27.077	0	343.364	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.297.207)	(3.166.485)	(3.423.796)	(373.769)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.161.951	2.324.507	2.331.513	505.951
Ikke ejede aktiver	-	343.607	487.914	-

Koncernens noter

	Materielle anlægsaktiver under udførelse kr.	
	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.	Andre tilgodehavender kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.664.130	
Valutakursreguleringer	0	
Overførsler	(1.664.130)	
Tilgange	139.749	
Afgange	0	
Kostpris ultimo	139.749	
Opskrivninger primo	0	
Opskrivninger ultimo	0	
Af- og nedskrivninger primo	0	
Valutakursreguleringer	0	
Årets afskrivninger	0	
Af- og nedskrivninger ultimo	0	
Af- og nedskrivninger ultimo	0	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	139.749	
Ikke ejede aktiver	-	
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	173.700	792.648
Afgange	0	(244.218)
Kostpris ultimo	173.700	548.430
Opskrivninger primo	957	0
Årets opskrivninger	(12.880)	0
Opskrivninger ultimo	(11.923)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	161.777	548.430

Koncernens noter

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.436.500	1.641.400
Gældsforpligtelser	(183.900)	(125.100)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	0	1.195.700
	1.252.600	2.712.000

Bevægelser i året

Primo	2.712.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.459.400)
Ultimo	1.252.600

	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014/15 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	400.000	285.000	3.214.284	2.028.169
Bankgæld	1.247.374	1.295.709	7.098.822	1.275.000
Finansielle leasingforpligtelser	556.321	72.618	279.400	0
Skyldig selskabsskat	0	0	1.754.186	0
	2.203.695	1.653.327	12.346.692	3.303.169

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	50.409	41.081
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	602.587	456.860
Andre skyldige omkostninger	2.759.040	1.431.201
	3.412.036	1.929.142

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(12.280.111)	(5.407.588)
Ændring i tilgodehavender	1.031.984	(4.582.599)
Ændring i leverandørgæld mv.	13.983.619	(2.927.798)
	2.735.492	(12.917.985)

Koncernens noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendommen Havnepladsen 16, Hvalpsund samt i ejendommen Lounsvej 10, Farsø. Værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 30.09.2016 9.336 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er der udstedt skadesløsbrev på 13.000 t.kr. mod pant i goodwill, driftsmidler, tilgodehavender og varelager. Den regnskabsmæssige værdi heraf udgør pr. 30.09.2016 47.934 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld i datterselskab er der tinglyst ejerpantebrev nom. 2.700 t. PLN i ejendom. Den regnskabsmæssige værdi af ejendom udgør 7.826 t.kr. Bankgæld i datterselskab udgør 2.571 t.kr.

Eventualforpligtelser

Der er indgået lejeaftale vedrørende Sundvej. Den årlige leje udgør 60 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsfor</u> <u>m</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>kr.</u>
14.					
Dattervirksomheder					
Hvalpsund Net A/S	Hvalpsund	A/S	52,0	21.347.968	6.265.464
Danish Gillnet A/S	Hvalpsund	A/S	100,0	298.419	6.919
Hvalpsund Fishfarming Equipment ApS	Hvalpsund	ApS	100,0	8.389.105	636.985
Poldan Sp. z.o.o.	Polen	Sp. z.o.o.	100,0	4.135.499	733.744
Polline Sp. z.o.o.	Polen	Sp. z.o.o.	100,0	3.731.630	(38.988)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttofortjeneste		378.022	393.693
Af- og nedskrivninger	1	(493.808)	(439.208)
Driftsresultat		(115.786)	(45.515)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.264.960	2.343.373
Andre finansielle indtægter	2	149.389	192.695
Andre finansielle omkostninger	3	(180.009)	(97.741)
Resultat før skat		3.118.554	2.392.812
Skat af årets resultat	4	1.211.796	644.607
Årets resultat	5	4.330.350	3.037.419

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Grunde og bygninger		9.335.688	6.621.584
Materielle anlægsaktiver	6	9.335.688	6.621.584
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.399.363	9.145.846
Andre værdipapirer og kapitalandele		161.777	174.657
Andre tilgodehavender		548.430	792.648
Finansielle anlægsaktiver	7	12.109.570	10.113.151
Anlægsaktiver		21.445.258	16.734.735
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.665.986	2.161.179
Andre tilgodehavender	8	96.593	107.772
Tilgodehavende selskabsskat		2.885.957	2.208.654
Tilgodehavender		4.648.536	4.477.605
Likvide beholdninger		3.560.212	3.074.675
Omsætningsaktiver		8.208.748	7.552.280
Aktiver		29.654.006	24.287.015

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital	9	2.000.000	2.000.000
Reserve for opskrivninger		4.341.867	4.341.867
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.413.045	8.159.528
Overført overskud eller underskud		4.038.081	2.592.691
Forslag til udbytte for regnskabsåret		400.000	400.000
Egenkapital		21.192.993	17.494.086
Udskudt skat	10	1.186.000	2.646.200
Hensatte forpligtelser		1.186.000	2.646.200
Gæld til realkreditinstitutter		3.214.284	1.075.900
Skyldig selskabsskat		1.754.186	1.477.732
Langfristede gældsforpligtelser	11	4.968.470	2.553.632
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	400.000	285.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		308.636	301.790
Skyldig selskabsskat		1.477.732	912.071
Anden gæld	12	120.175	94.236
Kortfristede gældsforpligtelser		2.306.543	1.593.097
Gældsforpligtelser		7.275.013	4.146.729
Passiver		29.654.006	24.287.015
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomhedsk apital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for nettoopskrivn ing efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	2.000.000	4.341.867	8.159.528	2.592.691
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(231.443)	0
Årets resultat	0	0	2.484.960	1.445.390
Egenkapital ultimo	2.000.000	4.341.867	10.413.045	4.038.081
			Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			400.000	17.494.086
Udbetalt ordinært udbytte			(400.000)	(400.000)
Øvrige egenkapitalposter			0	(231.443)
Årets resultat			400.000	4.330.350
Egenkapital ultimo			400.000	21.192.993

Modervirksomhedens noter

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
1. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	493.808	439.208
	493.808	439.208
	2015/16 kr.	2014/15 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	106.404	105.406
Renteindtægter i øvrigt	9.299	24.180
Dagsværdireguleringer	0	18.819
Øvrige finansielle indtægter	33.686	44.290
	149.389	192.695
	2015/16 kr.	2014/15 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	19.421	14.826
Renteomkostninger i øvrigt	92.353	73.710
Dagsværdireguleringer	12.879	2.819
Øvrige finansielle omkostninger	55.356	6.386
	180.009	97.741
	2015/16 kr.	2014/15 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	248.404	100.267
Ændring af udskudt skat	(1.460.200)	(745.500)
Regulering vedrørende tidligere år	0	626
	(1.211.796)	(644.607)
	2015/16 kr.	2014/15 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	400.000	400.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.484.960	1.563.373
Overført resultat	1.445.390	1.074.046
	4.330.350	3.037.419

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger kr.
6. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	5.558.598
Tilgange	3.207.912
Kostpris ultimo	8.766.510
Opskrivninger primo	5.566.567
Opskrivninger ultimo	5.566.567
Af- og nedskrivninger primo	(4.503.581)
Årets afskrivninger	(493.808)
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.997.389)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.335.688

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.	Andre tilgodehavender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	986.318	173.700	792.648
Afgange	0	0	(244.218)
Kostpris ultimo	986.318	173.700	548.430
Opskrivninger primo	8.159.528	957	0
Andel af årets resultat	3.264.960	0	0
Udbytte	(780.000)	0	0
Årets opskrivninger	0	(12.880)	0
Andre reguleringer	(231.443)	0	0
Opskrivninger ultimo	10.413.045	(11.923)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.399.363	161.777	548.430

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
8. Andre tilgodehavender		
Tilgodehavende renter	0	11.180
Øvrige tilgodehavender	96.593	96.592
	96.593	107.772

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
9. Virksomhedskapital			
Aktier	2.000	1.000	2.000.000
	2.000		2.000.000

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.186.000	1.450.500
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	0	1.195.700
	1.186.000	2.646.200

Bevægelser i året

Primo	2.646.200
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.460.200)
Ultimo	1.186.000

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014/15 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	400.000	285.000	3.214.284	2.028.169
Bankgæld	0	0	0	1.775.000
Skyldig selskabsskat	0	0	1.754.186	0
	400.000	285.000	4.968.470	3.803.169

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
12. Anden gæld		
Moms og afgifter	50.409	29.236
Andre skyldige omkostninger	69.766	65.000
	120.175	94.236

13. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en national sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendommen Havnepladsen 16, Hvalpsund samt i ejendommen Lounsvej 10, Farsø. Værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 30.09.2016 9.336 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Omregning af fremmed valuta

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

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

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingyd-
ser.

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

Bygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæs-
sige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgode-
havende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, ind-
regnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

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

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Pengestrømsopgørelsen

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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