

EHRNO flexible a/s

Industrivej Nord 5, Birk, 7400 Herning

CVR-nr. 82 53 07 11

Årsrapport for 2015/16

39. regnskabsår

Til Erhvervsstyrelsen

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. november 2016

Poul Michael Bjørnskov
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger og erklæringer	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Pengestrømsopgørelse	11
Noter til årsrapporten	12
Regnskabspraksis	15

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for EHRNO flexible a/s.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 24. november 2016

Direktionen

Ole Østergaard

Bestyrelse

Anne Mette Funch Østergaard

Lars Alkemade

Poul Michael Bjørnskov

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i EHRNO flexible a/s

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for EHRNO flexible a/s for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter, pengestrømsopgørelse og regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen til årsregnskabet uden at foretage yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Efter vor vurdering er informationerne i ledelsesberetningen i overensstemmelse med årsregnskabet.

Herning, den 24. november 2016

Vistisen & Lunde

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Brændgaard

Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	EHRNO flexible a/s Industrivej Nord 5 7400 Herning
	Telefon: 96 27 24 00
	CVR-nr.: 82 53 07 11
	Stiftet: 18. august 1977
	Hjemstedskommune: Herning
	Regnskabsår: 1. oktober til 30. september
Bestyrelse	Anne Mette Funch Østergaard Lars Alkemade Poul Michael Bjørnskov
Direktionen	Ole Østergaard
Revision	Vistisen & Lunde Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Guldborgvej 1 7400 Herning
Pengeinstitut	Sydbank A/S Dalgasgade 22 7400 Herning

Hoved- og nøgletal

Hovedtal	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2013/14 TDKK
Resultatopgørelse			
Bruttoresultat	17.707	18.110	17.451
Resultat af finansielle poster	-1.594	-1.636	-1.805
Resultat af ordinær primær drift	2.007	2.040	554
Årets resultat	320	331	416
Balance			
Balancesum	35.744	39.700	39.225
Egenkapital	3.045	2.838	2.986
Pengestrømme			
Driftsaktivitet	3.424	1.445	3.547
Investeringsaktivitet	-652	-55	-418
Finansieringsaktivitet	-1.193	-2.544	-2.789
Nøgletal			
Afkastningsgrad	5,6	5,1	5,9
Soliditetsgrad	8,5	7,1	7,6
Soliditetsgrad (incl. ansvarlig lånekapital)	21,4	18,7	19,3

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i lighed med tidligere år i produktion og salg af fleksible emballager, hovedsageligt til fødevarerindustrien. Produkterne afsættes på det danske marked, i de skandinaviske lande og i det vestlige Europa samt i enkelte lande udenfor EU.

Udviklingen i regnskabsåret

Regnskabsårets resultat er overordnet set utilfredsstillende. Det skal dog ses i lyset af, at der specielt i andet halvår er investeret i en forøgelse af salgskapaciteten. Dette forventes fremtidigt at skabe væsentlig aktivitetsforøgelse, med deraf følgende øgede resultater.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		17.706.522	18.109.583
Personaleomkostninger	1	-14.159.924	-14.131.366
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver		<u>-1.539.225</u>	<u>-1.937.989</u>
Resultat af primær drift		2.007.373	2.040.228
Andre finansielle indtægter		16	26.644
Finansielle omkostninger	2	<u>-1.594.501</u>	<u>-1.662.743</u>
Resultat før skat		412.888	404.129
Skat af årets resultat	3	<u>-93.023</u>	<u>-72.681</u>
Årets resultat		<u>319.865</u>	<u>331.448</u>
Der foreslås fordelt således:			
Udbytte for regnskabsåret		0	125.000
Overført resultat		<u>319.865</u>	<u>206.448</u>
		<u>319.865</u>	<u>331.448</u>

Balance pr. 30. september

Aktiver

	2016	2015
Note	DKK	DKK
Erhvervede patenter	2.760	6.111
Immaterielle anlægsaktiver	2.760	6.111
Grunde og bygninger	13.403.139	13.845.742
Produktionsanlæg og maskiner	6.502.010	7.109.164
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	576.106	352.384
Materielle anlægsaktiver	20.481.255	21.307.290
Kapitalandele i associerede virksomheder	4 556.178	506.178
Finansielle anlægsaktiver	556.178	506.178
Anlægsaktiver	21.040.193	21.819.579
Råvarer og hjælpematerialer	5.253.310	7.442.270
Varer under fremstilling	453.058	872.621
Fremstillede varer og handelsvarer	195.931	257.032
Varebeholdninger	5.902.299	8.571.923
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.300.824	8.877.268
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	35.693	57.290
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	232.442	58.561
Andre tilgodehavender	8.021	54.480
Periodeafgrænsningsposter	220.489	257.896
Tilgodehavender	8.797.469	9.305.495
Likvide beholdninger	4.112	3.486
Omsætningsaktiver	14.703.880	17.880.904
Aktiver	35.744.073	39.700.483

Balance pr. 30. september

Passiver

	2016	2015
Note	DKK	DKK
Aktiekapital	600.000	600.000
Overført resultat	2.445.035	2.112.670
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	125.000
Egenkapital	3.045.035	2.837.670
Hensættelse til udskudt skat	1.543.788	1.431.975
Hensatte forpligtelser	1.543.788	1.431.975
Gæld til realkreditinstitutter	5.969.992	6.813.690
Kreditinstitutter i øvrigt	491.768	1.301.618
Anden gæld	4.600.000	4.600.000
Langfristede gældsforpligtelser	11.061.760	12.715.308
Langfristede gældsforpligtelser, forfalder inden for 1 år	1.374.399	801.080
Kreditinstitutter	12.002.653	13.580.628
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.431.193	5.402.716
Anden gæld	3.285.245	2.931.106
Kortfristede gældsforpligtelser	20.093.490	22.715.530
Gældsforpligtelser	31.155.250	35.430.838
Passiver	35.744.073	39.700.483
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8	
Eventualforpligtelser	9	

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat	319.865	331.448
Reguleringer:		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.539.225	1.937.990
Regulering af avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-107.486	-65.940
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	-16	-26.644
Regulering af renteomkostninger og lignende omkostninger	1.594.501	1.662.743
Regulering af skatter	93.023	72.681
Ændring i driftskapital:		
Varebeholdninger	2.669.624	-1.703.656
Tilgodehavender	508.026	51.986
Leverandørgæld mv.	-1.617.384	760.184
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.999.378	3.020.792
Renteindbetalinger og lignende	16	26.644
Renteudbetalinger og lignende	-1.594.501	-1.602.172
Pengestrømme fra ordinær drift	3.404.893	1.445.264
Betalt selskabsskat	18.790	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.423.683	1.445.264
Køb af materielle anlægsaktiver	-824.353	-189.853
Provenu ved salg af materielle anlægsaktiver	222.000	135.000
Køb af virksomheder	-50.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-652.353	-54.853
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.210.229	-2.543.672
Låneoptagelse af langfristede gældsforpligtelser	130.000	480.000
Betalt udbytte	-125.000	0
Andre pengestrømme	12.500	-480.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.192.729	-2.543.672
Ændring i likvider	1.578.601	-1.153.261
Likvider primo	-13.577.142	-12.423.881
Likvider ultimo	-11.998.541	-13.577.142

Noter til årsrapporten

	2015/16	2014/15		
	DKK	DKK		
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	12.691.072	12.403.408		
Pensioner	1.084.909	1.354.732		
Andre omkostninger til social sikring	383.943	373.226		
	<u>14.159.924</u>	<u>14.131.366</u>		
2 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	48.000	48.000		
Andre finansielle omkostninger	1.546.501	1.614.743		
	<u>1.594.501</u>	<u>1.662.743</u>		
3 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-18.790	0		
Regulering af udskudt skat	111.813	97.234		
Regulering af udskudt skat ved ændret skattepct.	0	-24.553		
	<u>93.023</u>	<u>72.681</u>		
4 Finansielle anlægsaktiver				
<u>Virksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Ejerandel</u>
Pizzaflex				
Development A/S	Herning			33%

Noter til årsrapporten

5 Egenkapital

	Aktiekapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital pr. 1. oktober	600.000	2.112.670	125.000	2.837.670
Udbytte egne aktier	0	12.500	0	12.500
Betalt udbytte	0	0	-125.000	-125.000
Årets resultat	0	319.865	0	319.865
Egenkapital pr. 30. september	<u>600.000</u>	<u>2.445.035</u>	<u>0</u>	<u>3.045.035</u>

Aktiekapitalen består af 600 aktier á nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Virksomhedens beholdning af egne aktier udgør 10% af den nominelle aktiekapital, svarende til nominelt 60.000 DKK.

6 Hensættelse til udskudt skat

Udskudt skat vedrører anlægsaktiver, driftsmateriel, leasingforpligtelser og skattemæssigt underskud.

7 Langfristede gældsforpligtelser

Heraf forfalder DKK 893.029 til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet.

For ansvarlig lånekapital DKK 4.600.000 er der afgivet tilbagetrædelseserklæring til fordel for gæld til andre kreditorer.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, DKK 6.810.591, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september udgør DKK 13.403.139.

Selskabet har udstedt skadesløsbrev og ejerpantebreve på i alt DKK 7.110.850, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Pantebrevene er deponeret til sikkerhed for kreditinstitutter samt anden gæld.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på DKK 2.200.000, der giver pant i specifik maskine. Pantebrevet er deponeret til sikkerhed for kreditinstitutter.

Af materielle anlægsaktiver er DKK 1.281.687 finansieret ved finansiel leasing.

Herudover er der afgivet virksomhedspant med pant i selskabets debitorer samt varebeholdninger. Pantet er på DKK 8.000.000.

Noter til årsrapporten

9 Eventualforpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser udgør DKK 911.850. Heraf forfalder DKK 351.300 indenfor det kommende regnskabsår.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet . Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet begrænset og subsidært for selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen er indregnet i moderselskabets balance, hvorfor der henvises til årsrapporten for dette selskab. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Regnskabspraksis

Årsrapporten for EHRNO flexible a/s for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i regnskabsklasse C.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Regnskabspraksis

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonterings-faktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb
- der foreligger en forpligtende salgsaftale
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til lokaler, IT-omkostninger, salg, reklame, administration, tab på debitorer, operationelle leasingkontrakter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, sociale omkostninger, pensioner mv. samt øvrige løn- og personaleafhængige omkostninger.

Regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing samt realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med den koncernforbundne virksomhed.

Moderselskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede skat af sambeskatningsindkomsten hensættes og betales af moderselskabet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i forhold til selskabernes skattepligtige indkomster.

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	Max 50 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 16 år	8 -25%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år	0%

Grunde afskrives ikke.

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives denne til lavere værdi.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som tilgodehavende udgøres af betalte omkostninger vedrørende de efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- 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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Da selskabet indgår i sambeskatning med moderselskabet, vil skattebeløb ikke fremgå af balancen som særskilt post, idet det overføres til mellemregning med moderselskabet.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme 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 minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider, samt udlån fra og til nærtstående parter.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver, samt udlån til nærtstående parter.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser, ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne, samt udlån fra nærtstående parter.

Regnskabspraksis

Nøgletal

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning for 2015, med undtagelse af nøgletallet 'dækningsgrad'.

Forklaring af nøgletal:

$$\text{Afkastningsgrad} = \frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\text{Soliditetsgrad (incl. ansvarlig lånekapital)} = \frac{(\text{Egenkapital ultimo} + \text{ansvarlig lån}) \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$