



ÅRSRAPPORT 2016

Modelregnskab efter
årsregnskabsloven for
en erhvervsdrivende
virksomhed i
regnskabsklasse B



Årsrapport 2016

- modelregnskab

17. udgave, 1. oplag, september 2016

Copyright © **BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab**, september 2016

Alle rettigheder forbeholdes. Mekanisk, fotografisk, elektronisk eller anden form for gengivelse eller mangfoldiggørelse af denne publikation eller dele heraf er ikke tilladt uden BDO's skriftlige samtykke ifølge gældende dansk lov om ophavsret.

Undtaget herfra er korte uddrag til brug for anmeldelser.

Årsregnskabsloven - generelt

Dette modelregnskab er udarbejdet af BDO på grundlag af lovbekendtgørelsen nr. 1580 af 10. december 2015. Modelregnskabet er udarbejdet efter de ændrede regler i årsregnskabsloven, og med de tilsvarende regler for sammenligningstal. Der er ikke anvendt nogen overgangsregler i modelregnskabet i forbindelse med overgangen til den ændrede årsregnskabslov.

Princippet i lovstrukturen (populært benævnt "byggeklodsmodellen") er, at klasse A virksomheder, der ikke har pligt til at aflægge årsrapport, men som frivilligt aflægger en sådan, kun skal opfylde lovens nederste niveau med relativt få og generelle regler. De små, mellemstore og store virksomheder samt børsnoterede selskaber og statslige aktieselskaber i klasse B, C og D skal følge flere og mere detaljerede regler.

Det er tilladt for en virksomhed at anvende regnskabsregler for en højere klasse, hvilket i så fald skal ske systematisk og konsekvent, og særskilt skal oplyses under anvendt regnskabspraksis.

Årsregnskabslovens fire regnskabsklasser afgrænses således

Klasse A Klasse A omfatter personlige erhvervsvirksomheder, erhvervsdrivende foreninger uden begrænset ansvar samt visse interessentskaber og kommanditselskaber. Disse virksomheder er uanset størrelse altid omfattet af klasse A.

Klasse A omfatter endvidere **meget små** erhvervsdrivende virksomheder omfattet af lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, herunder foreninger og andelsselskaber med begrænset ansvar. Disse virksomheder er omfattet af klasse A, når følgende beløbsgrænser ikke overskrides¹:

1. Nettoomsætning	14 mio. kr.
2. Balance	7 mio. kr.
3. Antal helårsansatte	10 ansatte

Klasse B Klasse B-virksomheder omfatter alle anparts-, aktie-, iværksætter- og partnerselskaber, erhvervsdrivende fonde samt interessent- og kommanditselskaber, hvor alle interessenter/komplementarer er begrænset ansvarlige, medmindre de overstiger nedenstående størrelsesgrænser og dermed omfattes af klasse C¹.

Klasse B-virksomheder omfatter endvidere **små** erhvervsdrivende virksomheder omfattet af lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, herunder foreninger og andelsselskaber med begrænset ansvar, som ikke er omfattet af klasse A, og som ikke overstiger¹:

1. Nettoomsætning	89 mio. kr.
2. Balance	44 mio. kr.
3. Antal helårsansatte	50 ansatte

Klasse C Klasse C omfatter **mellemstore** og **store** virksomheder, der ikke er omfattet af klasse A og B¹.

Beløbsgrænser:	Mellemstore	Store
1. Nettoomsætning	89 - 313 mio. kr.	over 313 mio. kr.
2. Balance	44 - 156 mio. kr.	over 156 mio. kr.
3. Antal helårsansatte	50 - 250 ansatte	over 250 ansatte

Klasse D Klasse D omfatter **børsnoterede**² og **statslige** aktieselskaber uanset størrelse.

¹ Overskridelse af to af størrelserne i to på hinanden følgende år medfører skift af regnskabsklasse.

² Ved børsnoterede virksomheder forstås: "Virksomheder, som har kapitalandele, gældsinstrumenter eller andre værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked".



Koncernbestemmelser

Uanset hvilken regnskabsklasse en modervirksomhed isoleret set tilhører, så skal modervirksomheder, der er pligtige til at aflægge koncernregnskab, altid mindst følge bestemmelserne i regnskabsklasse C. En modervirksomhed kan undlade at aflægge koncernregnskab, såfremt koncernvirksomhederne ikke tilsammen overskrider to af størrelsesgrænserne for regnskabsklasse B i to på hinanden følgende år, i hvilket tilfælde modervirksomheden også kan vælge frivilligt at aflægge koncernregnskab efter bestemmelserne i klasse B, suppleret med en bestemmelse om kapitalandele, jf. ÅRL § 113 og § 43a.

Der henvises endvidere til årsregnskabslovens §§ 1-7 for en nærmere uddybning af regnskabsklassernes afgrænsning samt til § 110 vedrørende beregningsmetoder for vurdering af koncernregnskabspligten.

BDO's modelregnskab

Dette modelregnskab er udarbejdet for selskabet "BDO Modelregnskab A/S", som er en klasse B-virksomhed. Selskabet har valgt at anvende visse regnskabsregler fra klasse C, jf. omtalen heraf under anvendt regnskabspraksis.

Regnskabsmodellen er alene tænkt som en skematisk indføring i nogle af årsregnskabslovens bestemmelser og er således alene en af flere mulige illustrationer af lovens bestemmelser. Regnskabsmodellen indeholder noter, der ikke nødvendigvis er et lovkrav, og indeholder således flere oplysninger end loven kræver.

Regnskabsmodellen indeholder to resultatopgørelser, dels den "artsopdelte" og dels den "funktionsopdelte" resultatopgørelse. Dette er udelukkende gjort af forklarende årsager, og er naturligvis ikke et lovkrav.

September 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab



INDHOLDSFORTEGNELSE

Årsregnskabsloven	side 4
Hovedindholdet i årsregnskabsloven	side 5
Modelregnskab	
BDO Modelregnskab A/S	side 10
Indholdsfortegnelse	side 11
Selskabsoplysninger	side 12
Ledelsespåtegning	side 13
Den uafhængige revisors erklæringer	side 14
Hoved- og nøgletal	side 16
Ledelsesberetning	side 18
Resultatopgørelse (artsopdelt)	side 20
Resultatopgørelse (funktionsopdelt)	side 21
Balance	side 22
Pengestrømsopgørelse	side 24
Noter	side 25
Anvendt regnskabspraksis	side 30

ÅRSREGSKABSLOVEN

Grundlaget for udarbejdelse af årsrapporter er årsregnskabsloven i henhold til lovbekendtgørelse nr. 1580 af 10. december 2015.

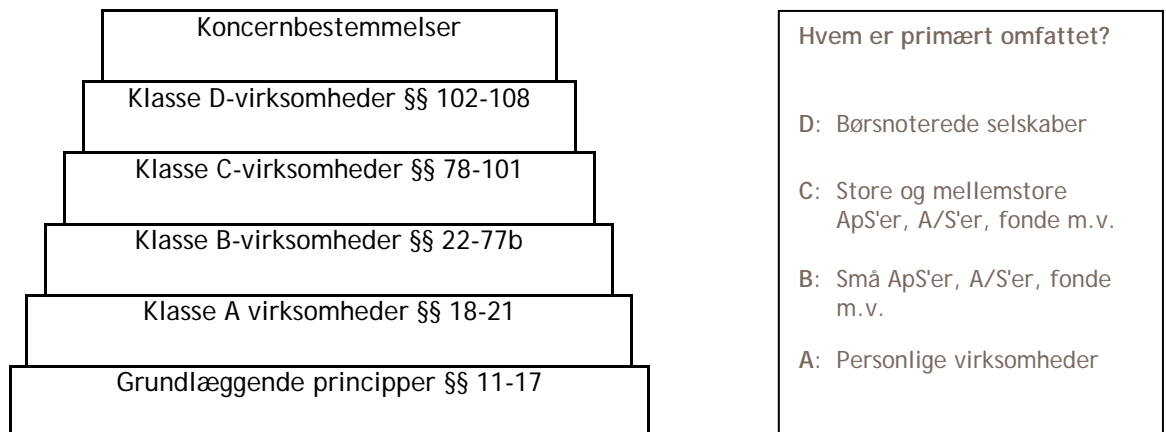
Årsregnskabsloven fra 2001 tilpassede dansk regnskabsafklæggelse til den internationale regnskabsudvikling hen imod såkaldte "værdibaserede" regnskaber, hvor årsregnskabet i højere grad skal sigte mod at opgøre virksomhedens reelle værdier, frem for alene at tage udgangspunkt i historiske kostpriser. De efterfølgende ændringer har lempet de oprindelige krav og forhøjet størrelsesgrænserne for små og mellemstore virksomheder. For så vidt angår store virksomheder i klasse C og D, betyder disse ændringer til årsregnskabsloven en række detaljerede krav til yderligere oplysninger i både noter og især i ledelsesberetningen.

Loven er opbygget efter en såkaldt "byggeklodsmodel", hvor princippet er, at visse små virksomheder skal følge lovens nederste niveau (klasse A) med relativt få og generelle krav, medens de større virksomheder skal følge de næste niveauer (klasse B, C og D), der gradvist har flere regnskabskrav og mere detaljerede regnskabskrav.

Loven stiller væsentlige indregningskrav, målingskrav og oplysningskrav til mellemstore og store virksomheder, de såkaldte klasse C virksomheder, men der er også for små virksomheder (dvs. virksomheder med omsætning under 89 mio. kr., balancesum under 44 mio. kr. og/eller under 50 ansatte) væsentlige grundlæggende basiskrav til regnskabsafklæggelsen.

Byggeklodsmodellen

Princippet i Byggeklodsmodellen kan skitseres således:



HOVEDINDHOLDET I ÅRSREGNSKABSLOVEN

Begrebet "Årsrapport"

Loven skelner mellem årsregnskab og årsrapport, hvor årsrapport er det udvidede begreb, der ud over årsregnskabets bestanddele (resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis) omfatter ledelsesberetning, ledelsespåtegning, den uafhængige revisors erklæringer, evt. koncernregnskab samt eventuelle frivillige supplerende beretninger. Lovens overordnede begrebsramme kræver, at hele årsrapporten skal opfylde den såkaldte generalklausul om "et retvisende billede", dog således at ledelsesberetningen og eventuelle supplerende beretninger skal indeholde en retvisende redegørelse.

Personligt ejede virksomheder

Selv om personligt ejede virksomheder er omfattet af loven, er sådanne virksomheder under visse forudsætninger slet ikke pligtige til at aflægge årsrapport. Skal et regnskab kun anvendes internt og af skattevæsenet, er det ifølge loven tilstrækkeligt kun at udarbejde et "skatteregnskab", der ikke benævnes en årsrapport.

Skal regnskabet bruges eksternt (fx afleveres i en bank), og/eller vælger virksomheden at aflægge årsrapport efter loven, skal årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med de grundlæggende bestemmelser og bestemmelserne for klasse A. Disse bestemmelser omfatter ledelsespåtegning, resultatopgørelse, balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis.

Revision

Årsregnskabet (resultatopgørelse, balance, evt. pengestrømsopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis) skal som udgangspunkt revideres.

Virksomheder, der aflægger årsregnskab efter bestemmelserne for klasse B, og som ikke overskrider to af nedenstående størrelsesgrænser i to på hinanden følgende år, kan fravælge at lade årsregnskabet revidere.

- Nettoomsætning 8 mio. kr.
- Balancesum 4 mio. kr.
- Antal helårsansatte 12

Der er ikke pligt til at lade årsregnskabet for klasse A virksomheder revidere, og årsrapporten skal ikke indsendes til Erhvervsstyrelsen til offentliggørelse.

Udvidet gennemgang

Den 6. december 2012 blev der vedtaget en lovændring til årsregnskabsloven, som indebærer, at det er muligt for klasse B-virksomheder at vælge revision efter Erhvervsstyrelsens særlige erklæringsstandard/udvidet gennemgang som et alternativ til revision efter de internationale standarder. De virksomheder, der ønsker at overgå til at få udført revisionen efter denne særlige erklæringsstandard/udvidet gennemgang, skal formelt set vedtage dette på en ordinær generalforsamling. Denne årsrapportmodel for en klasse B-virksomhed indeholder ikke et eksempel på en erklæring ved udvidet gennemgang.

Fravalg af revision

Fravalg af revision skal oplyses i ledelsespåtegningen første gang, revisionen fravælges. Det vil sige, at ledelsen skal indstille til generalforsamlingen, at revision fravælges for det kommende regnskabsår. Når revisionspligten er fravalgt, skal ledelsen i hvert af de efterfølgende år, hvor revisionen er fravalgt, erklære, at reglerne for fravalg fortsat er overholdt.

Reglerne omkring fravalg af revision gælder også ved fravalg af udvidet gennemgang, som i den sammenhæng sidestilles med revision. Det betyder også, at der ved overgang fra revision til udvidet gennemgang ikke skal ske fravalg af revision på den måde, som netop er beskrevet.

Ledelsesberetning og ledelsespåtegning

En ledelsesberetning skal udarbejdes af alle virksomheder i klasse B, C og D. For klasse B er der få krav til oplysningerne i ledelsesberetningen. For klasse C-virksomheder stiller årsregnskabsloven en lang række krav til indholdet af ledelsesberetningen, herunder 5 års hoved- og nøgletal, kommentarer til årets resultat i forhold til forventningerne, oplysninger om særlige risici, miljøforanstaltninger mv. Herudover er der pligt til for store virksomheder at supplere ledelsesberetningen med en redegørelse for samfundsansvar.

Ledelsesberetningen er ikke omfattet af revisionspligten. Revisor skal alene gennemlæse ledelsesberetningen og udtale sig om, hvorvidt ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet. Revisors udtalelse vil blive indføjet i revisionspåtegningen som et særskilt afsnit efter konklusionen og eventuelle supplerende oplysninger.

Hvis revisor finder, at der er uoverensstemmelser imellem ledelsesberetningen og årsregnskabet, skal væsentlige uoverensstemmelser omtales. Væsentlige fejl og mangler i ledelsesberetningen, som revisor bliver opmærksom på ved gennemlæsningen, skal ligeledes omtales.

Ledelsens ansvar for og kravene til indhold af ledelsesberetningen påvirkes ikke af, at denne ikke revideres. Det er ledelsens ansvar, at beretningen giver en retvisende redegørelse.

Supplerende beretninger

Det er muligt, men frivilligt, at supplere årsregnskabet med beretninger som videnregnskaber, sociale regnskaber, miljøregnskaber mv. Vælger en virksomhed at medtage sådanne beretninger, kræver loven, at disse supplerende beretninger skal opfylde kravet om, at de skal give en retvisende redegørelse inden for rammerne af almindeligt anerkendte retningslinjer for sådanne beretninger.

Immaterielle aktiver

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver og visse internt oparbejdede immaterielle anlægsaktiver skal indregnes i årsregnskabet og måles til kostpris på erhvervestidspunktet. Egne udviklingsomkostninger, patentrettigheder mv. skal således altid medregnes, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt. Hertil gælder det dog, at klasse B og mellemstore C-virksomheder har mulighed for at undlade at indregne udviklingsomkostninger. Erhvervet goodwill og erhvervet koncerngoodwill må ikke straks afskrives over egenkapitalen, men skal indregnes i balancen til kostpris og efterfølgende afskrives systematisk i resultatopgørelsen.

Leasede aktiver

Finansielt leasede aktiver kan indregnes i balancen som henholdsvis et leasingaktiv og en leasinggæld. Leasingaktiver kan således behandles, som om aktivet var købt i stedet for leaset.

Det er alene for virksomheder i klasse C og D, at indregning af leasede aktiver i balancen er et krav. Såfremt årsregnskabet for en B-virksomhed ikke giver et retvisende billede, med mindre leasingaktiver indregnes som aktiv, skal de dog også indregnes for B-virksomheder.

Der skal særskilt gives oplysninger om sådanne indregnede aktiver, som virksomheden ikke ejer.

Indirekte produktionsomkostninger (IPO'er)

For klasse C og D-virksomheder skal der medregnes IPO'er ved måling af kostpris for egenproducerede varebeholdninger.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning klassificeres som en særskilt post under "Tilgodehavender". Værdien af igangværende arbejder kan for klasse B-virksomheder indregnes til kostpris. Indregning efter produktionsmetoden, dvs. at der skal opgøres en beregnet salgsværdi (inkl. acontoavance) af det udførte arbejde, er alene obligatorisk for klasse C og D-virksomheder. Hvis en undladelse af at anvende produktionsmetoden kan føre til, at årsrapporten ikke bliver retvisende, skal en klasse B-virksomhed dog alligevel foretage indregning efter produktionsmetoden. Som for alle andre poster er det en forudsætning, at salgsværdien kan opgøres pålideligt i relation til færdiggørelsesgraden.

Man skal endvidere være opmærksom på, at kravene for indregning af igangværende arbejder til salgspris skal være opfyldt, herunder Erhvervsstyrelsens skærpelse af fortolkningen omkring at produktionsmetoden, jf. IAS 11, afsnit 3, alene kan anvendes på entreprisekontrakter, når der er tale om konstruktion af et aktiv efter individuel forhandling, hvor kunden har haft betydelig indflydelse på den grundlæggende konstruktion af aktivet.

Finansielle aktiver

Finansielle aktiver skal måles enten til dagsværdi (fx børskursværdi) eller til en såkaldt "amortiseret kostpris". Udlån og tilgodehavender, der hidrører fra virksomhedens egne aktiviteter samt finansielle aktiver, der holdes til udløb, skal optages til amortiseret kostpris. Finansielle aktiver, der indgår i en handelsbeholdning, og afledte finansielle instrumenter skal derimod indregnes til dagsværdi. I overensstemmelse hermed skal aktier (bortset fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder og i associerede virksomheder) indregnes til dagsværdi, idet aktier (kapitalandele) ikke anses for at kunne beholdes til udløb. I begge tilfælde skal kursreguleringen ske over resultatopgørelsen, og der skal ikke bindes værdireguleringer på egenkapitalen. For kapitalandele i ikke børsnoterede virksomheder, som ikke er enten en associeret virksomhed eller tilknyttet virksomhed, er der mulighed for at indregne disse kapitalandele til kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles som hovedregel til kostpris efter de almindelige bestemmelser. Alternativt kan måling ske til dagsværdi eller til indre værdi efter equity-metoden.

Værdireguleringer skal bindes på en særlig reserve under egenkapitalen.

Ved indregning til kostpris indtægtsføres udbytte fra tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder i resultatopgørelsen i det år, hvor udbyttet vedtages på generalforsamlingen. Indregnes kapitalandelene efter indre værdis metode, føres modtagne udbytter ikke i resultatopgørelsen, men modregnes på aktivposten kapitalandele.

Gældsforpligtelser

Gæld skal optages til enten dagsværdi eller til såkaldt "amortiseret kostpris". Dagsværdi skal anvendes på eventuelle særlige "handelsbeholdninger" af gæld og heraf afledte finansielle instrumenter, medens "amortiseret kostpris" skal anvendes i de andre - og langt de hyppigste - tilfælde. Amortiseret kostpris kan lettest forklares ved et eksempel om realkreditlån. Amortiseret kostpris af et realkreditlån svarer ved låneoptagelsen til lånets kontantværdi. Hvis der er optaget et kontantlån, vil der ikke efterfølgende i årsregnskabet skulle foretages regnskabsmæssige værdireguleringer hertil i takt med afdragene, idet restgælden altid vil udgøre lånets kontantværdi målt på renteniveauet på tidspunktet for låneoptagelsen. Hvis der derimod er optaget et nominelt prioritetslån (obligationslån), skal dette regnskabsmæssigt omregnes til en kontantlånsværdi (amortiseret kostpris) på tidspunktet for låneoptagelsen, og forskellen mellem denne værdi og den nominelle restgæld skal løbende værdireguleres frem til lånets indfrielse. De årlige værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Udskudt skat og udskudt skatteaktiv

Der er krav om, at der skal foretages fuld hensættelse til udskudt skat. Tilsvarende skal negativ udskudt skat aktiveres som et udskudt skatteaktiv, såfremt det er sandsynligt, at værdien kan udnyttes i fremtiden.

Skyldigt udbytte

Foreslået udbytte for regnskabsåret skal ikke afsættes som en forpligtelse (gæld). Foreslået udbytte skal "reserveres" som en særlig post i egenkapitalen næst efter "Overført overskud".

Forslag til udbytte skal vises i resultatdisponeringen i tilknytning til resultatopgørelsen. Ligeledes skal ekstraordinært udbytte udbetalt i løbet af regnskabsåret præsenteres i resultatdisponeringen. Ekstraordinært udbytte, vedtaget efter statusdagen men før aflæggelse af årsrapporten, skal omtales i tilknytning til resultatdisponeringen.

Egenkapitalopgørelse

Der er ikke krav om en særskilt "egenkapitalopgørelse" for klasse B-virksomheder. For disse er der alene krav om oplysning om reserver for opskrivninger, der knytter sig til aktiver opskrevet efter § 41. For klasse C og D-virksomheder er der krav om særskilt "egenkapitalopgørelse" omfattende samtlige egenkapitalbevægelser.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen er alene obligatorisk for klasse C og D-virksomheder. For klasse B-virksomheder er det frivilligt at indarbejde en pengestrømsopgørelse i årsregnskabet.

Oplysningskrav

Anlægsaktiver:

Der er ikke krav om noteoplysninger vedrørende anlægsaktiver (anlægsnote) for klasse B-virksomheder. Kravet gælder alene for klasse C og D-virksomheder.

Nærtstående parter:

For klasse B-virksomheder er det ikke et krav at oplyse om nærtstående parter og transaktioner med disse, bortset fra oplysning om den eller de modervirksomheder, der udarbejder koncernregnskab.

For klasse C og D-virksomheder er der krav om oplysninger vedrørende transaktioner med nærtstående parter, uanset om disse er indgået på markedsvilkår. Der er dog mulighed for at begrænse oplysningerne til at omhandle transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Vælges sidstnævnte mulighed, skal det oplyses i regnskabet. Transaktioner med helejede tilknyttede virksomheder er undtaget herfra. Klasse C og D-virksomheder skal fortsat oplyse, hvilke nærtstående parter, der har bestemmende indflydelse på virksomheden.

Antal ansatte:

Der skal oplyses om antal ansatte i årsrapporten.

Incitamentsprogrammer:

Eventuelle særlige incitamentsprogrammer om fx aktieoptioner eller bonusordninger til ledelsesmedlemmer skal oplyses for klasse C-virksomheder. For klasse B-virksomheder blev notekravet herom fjernet i forbindelse med regelforenklingen ved lovændringen den 3. februar 2004. I de fleste tilfælde skal incitamentsordninger dog alligevel oplyses eller indregnes i årsrapporten også for klasse B-virksomheder, idet dette typisk vil være nødvendigt for at give et retvisende billede af den økonomiske situation.

Særlige oplysningskrav for store selskaber

Klasse C-virksomheder omfatter som indledningsvis anført "mellemstore" og "store" virksomheder, hvor "store" virksomheder omfatter selskaber mv., der overstiger to af følgende tre grænser: omsætning over 313 mio. kr., balancesum over 156 mio. kr. og antal ansatte over 250. For disse "store" virksomheder gælder der følgende særskilte oplysningskrav:

Nettoomsætning:

"Store" virksomheder skal oplyse nettoomsætningen, hvorimod "mellemstore" virksomheder og klasse B-virksomheder kan undlade at oplyse nettoomsætningen. Anvendt regnskabspraksis for indregning og måling af nettoomsætningen skal altid oplyses. De regnskabsposter, der kan sammendrages, fremgår af regnskabskemaerne til årsregnskabsloven.

Segmentoplysninger:

Ud over omsætningen skal "store" virksomheder oplyse nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder, der afviger indbyrdes. Oplysningerne kan dog undlades, hvis de kan volde betydelig skade for virksomheden.

Revisorhonorar:

Det samlede revisorhonorar skal oplyses for store C og D-virksomheder fordelt på lovpligtig revision af årsregnskabet, honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed, honorar for skatterådgivning og

honorar for andre ydelser. Oplysningen skal også gives for sammenligningsåret og eventuelt kun på koncernniveau, hvis der udarbejdes koncernregnskab.

Ophørende aktiviteter:

Klasse C og D-virksomheder skal under visse forudsætninger oplyse om planlagte ophørende aktiviteter, herunder oplyse om de ophørende aktiviteter nettoomsætning, resultat og aktiver. Ophørende aktiviteter skal ligeledes præsenteres i en særskilt linje i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Ikke-indregnede arrangementer:

Klasse C og D-virksomheder skal oplyse om karakteren af og formålet med arrangementer, der ikke er indregnet i balancen, hvis oplysning herom er nødvendig for bedømmelse af virksomhedens finansielle stilling. Store virksomheder skal desuden oplyse om de risici og fordele, der er ved arrangementerne, herunder den finansielle indvirkning.

Virksomheder med investeringsaktivitet (§ 38)

Virksomheder, der har investering i investeringsejendomme, kan løbende regulere værdien af investeringsejendommene til dagsværdi. Værdireguleringen føres over resultatopgørelsen.

Koncernregnskaber

Koncernregnskab skal ikke udarbejdes, hvis koncernen som helhed er omfattet af klasse A eller B. Hvis et moderselskab selv indgår i en overliggende koncern, for hvilken der udarbejdes et revideret koncernregnskab, kan moderselskabet undlade at udarbejde koncernregnskab mod at indsende det overliggende koncernregnskab sammen med sit eget årsregnskab.

Rammelov - og IFRS-standarder

Årsregnskabsloven er at betragte som en rammelov, hvor detailregulering sker via regnskabsvejledninger og regnskabsstandarder på forskellige regnskabsområder. Med de seneste ændringer til årsregnskabsloven har udviklingen bevæget sig hen imod større forskelle i kravene til små og store virksomheder, herunder særligt detaljerede krav til børsnoterede virksomheder. Dette er i overensstemmelse med den internationale udvikling, og de internationale regnskabsstandarder (IAS/IFRS) anvendes i stigende grad til fortolkning af rammelovgivning. Med vedtagelsen af ændringerne til årsregnskabsloven i 2015 er der i højere grad sket en tilpasning til IFRS standarderne.

Børsnoterede selskabers **koncernregnskaber** har skullet udarbejdes efter de internationale regnskabsstandarder (IAS/IFRS) allerede fra og med 2005. Moderselskabets årsregnskab kan derimod fortsat udarbejdes efter den danske årsregnskabslov og den danske regnskabsvejledning.

Andre selskaber kan frivilligt vælge at aflægge årsregnskab og koncernregnskab efter de internationale regnskabsstandarder. Standarderne skal så til gengæld bruges konsekvent og fuldstændigt. Herudover er der i årsregnskabsloven, med de ændringer der er vedtaget i 2015, åbnet for muligheden for at anvende IFRS-standarderne vedrørende indregning og måling af finansielle aktiver og forpligtelser, selv om årsrapporten i øvrigt aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Tilknyttede virksomheder uden aktivitet

Efter loven er det muligt, at tilknyttede virksomheder uden aktivitet kan undlade at aflægge årsrapport, hvis moderselskabet hæfter for selskabets forpligtelser.

BDO MODELREGNSKAB A/S
INDUSTRIVEJ 10, 9999 BYKØBING
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016
24. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den / 2017

Dirigent

CVR-NR. XX XX XX XX

INDHOLDSFORTEGNELSE

Side

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger.....	12
--------------------------	----

Påtegninger

Ledelsespåtegning	13
-------------------------	----

Den uafhængige revisors erklæringer	14
---	----

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal*	16-17
---------------------------	-------

Ledelsesberetning	18-19
-------------------------	-------

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse	20-21
-------------------------	-------

Balance	22-23
---------------	-------

Pengestrømsopgørelse*	24
-----------------------------	----

Noter	25-29
-------------	-------

Anvendt regnskabspraksis	30-34
--------------------------------	-------

*De med * anførte er ikke lovpligtige for klasse B-virksomheder, men kun for klasse C- og D-virksomheder.*

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	BDO Modelregnskab A/S Industrivej 10 9999 Bykøbing
	Telefon: 12 34 56 78
	Hjemmeside: www.selskabB.dk
	E-mail: selskabB@selskabB.dk
	CVR-nr.: 12 34 56 79
	Stiftet: 1. januar 1992
	Hjemsted: Handelsby
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Fabrikant P. E. Jensen, formand Direktør Peter Nielsen Advokat Jens Olsen
Direktion	Peter Nielsen
Tilknyttet virksomhed	NN ApS Stedkøbing 100 % ejet
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Bakkevej 27 9999 Bykøbing
Pengeinstitut	Banken A/S Hovedgaden 16 9999 Handelsby
Advokat	Advokatfirmaet Jens Olsen Hovedgaden 35 9999 Handelsby
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes den 1. marts 2017 kl. 15.00 på selskabets adresse

LEDELSESPÅTEGNING

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af 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.

Bykøbing, den 10. februar 2017

Direktion:

Peter Nielsen

Bestyrelse:

P. E. Jensen
Formand

Peter Nielsen

Jens Olsen

Fravalg af revisionspligt:

Første gang revisionen fravælges, skal det i ledelsespåtegningen i årsrapporten oplyses, at det indstilles til generalforsamlingen at fravælge revision for det kommende regnskabsår. Oplysningen skal også gives, selvom revisor udfører andre opgaver for virksomheden. Følgende afsnit indsættes i ledelsespåtegningen:

"Det indstilles på generalforsamlingen den 1. marts 2017, at årsregnskabet for 2017 ikke skal revideres. Bestyrelsen og direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldte."

Når revisionspligten er fravalgt, skal ledelsen i hvert af de efterfølgende år, hvor revisionen er fravalgt, erklære, at reglerne for fravalg fortsat er overholdt. Følgende afsnit indsættes i ledelsespåtegningen:

"Bestyrelsen og direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte".

Ovennævnte oplysningsforpligtelser gælder ikke ved overgang til "Udvidet gennemgang".

Ved indtræden af revisionspligt kan denne formulering anvendes:

"Selskabets positive udvikling i første regnskabsår har medført, at selskabet ikke som forventet ved stiftelsen er omfattet af bestemmelsen i årsregnskabslovens § 135 om fritagelse for revisionspligt. Generalforsamlingen har som følge heraf ændret selskabets vedtægter således, at årsrapporten revideres i overensstemmelse med lovgivningen."

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i BDO Modelregnskab A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for BDO Modelregnskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Bykøbing, den 10. februar 2017

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

NN
Statsautoriseret revisor

Supplerende oplysninger:

Supplerende oplysninger skal ifølge Erklæringsbekendtgørelsen opdeles i henholdsvis:

- *Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet (fx at finansiering af fremtidig drift er sikret, alternativt ikke sikret, henvisninger til forhold i regnskabet i øvrigt)*
- *Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold (fx overholdelse af bogføringsloven, kapitaltab, ulovlige lån til kapitalejere, øvrige forhold med begrundet formodning om ledelsesansvar)*

Såfremt revisor finder det nødvendigt, skal der ifølge ISA 706 gives følgende supplerende oplysninger:

- *Supplerende oplysninger vedrørende forståelse af revisionen (fx revisors anvendelse af væsentlighedsniveauet i revisionen af årsregnskabet)*

Udtalelse om ledelsesberetningen

Revisors udtalelse om ledelsesberetningen, hvor ledelsesberetningen er udarbejdet for en klasse B-virksomhed samt for klasse C og D-virksomheder, skal indføres som et særskilt afsnit sidst i revisionspåtegningen efter konklusionen og eventuelle supplerende oplysninger.

Såfremt der ikke indgår en ledelsesberetning i årsrapporten (for klasse B) og dermed ingen udtalelse om ledelsesberetning, skal revisionspåtegningen have overskriften "DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET" i stedet for "DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER".

HOVED- OG NØGLETAL

	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.
REGNSKABETS HOVEDTAL					
Nettoomsætning	24.300	22.300	21.900	22.700	22.500
Driftsresultat.....	1.200	600	500	400	600
Resultat af finansielle poster	-128	-238	-190	-123	-58
Årets resultat (efter skat)	800	300	300	200	400
Balancesum.....	14.700	14.330	13.360	13.690	13.220
Investering i materielle anlægsaktiver...	1.050	100	400	1.000	125
Egenkapital	4.231	3.631	3.200	2.900	2.700
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte...	12	12	12	13	14
NØGLETAL					
Bruttoavance - artsopdelt resultatopgørelse	16,9	14,8	13,8	11,7	11,5
Bruttomargin - funktionsopdelt resultatopgørelse	11,5	9,9	9,0	7,0	7,0
Overskudsgrad	4,9	2,7	2,3	1,8	2,7
Afkastningsgrad	13,0	6,5	5,4	4,8	6,1
Egenkapitalforrentning.....	20,4	8,8	9,8	7,1	14,6
Soliditetsgrad	28,8	25,3	24,0	21,2	20,4
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr. .	2.025	1.858	1.825	1.746	1.607

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for ændring af regnskabspraksis for årene 2012-2013 vedrørende indregning af indirekte produktionsomkostninger i varebeholdninger.

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 aktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr.	$\frac{\text{Nettoomsætning i tkr.}}{\text{Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er produktion af halvfabrikata til træindustrien samt handel med træ.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har solgt sin produktion af limtræ med virkning fra 1. juli 2016.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Selskabet har efter regnskabsårets udløb etableret en ny finansieringsaftale med sit pengeinstitut. I den forbindelse har selskabet stillet virksomhedspant, hvilket indebærer, at pengeinstituttet har fået sikkerhed i de til enhver tid værende debitorer og varelagre i virksomheden.

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

Af ovennævnte afsnit er "væsentligste aktiviteter" og "udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold" lovens obligatoriske krav for klasse B-virksomheder. Dog skal afsnittet "Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold" for klasse B-virksomheder kun medtages, såfremt der i regnskabsåret har været væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter eller økonomiske forhold. Dertil er der yderligere krav om oplysning om egne kapitalandele i ledelsesberetningen, såfremt virksomheden ejer egne kapitalandele. Afsnittet med "begivenheder efter regnskabsårets afslutning" er der ikke krav om, dog skal det medtages, hvis det er nødvendigt for en retvisende redegørelse.

For klasse C-virksomheder gælder følgende yderligere krav til ledelsesberetningens indhold:

Ledelsesberetningen skal

1. beskrive eventuel usikkerhed ved indregning og måling, så vidt muligt med angivelse af beløb,
2. beskrive usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregningen og målingen, så vidt muligt med angivelse af beløb,
3. redegøre for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold,
4. beskrive virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer, som ledelsen har lagt til grund for beskrivelsen,
5. beskrive virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening,
6. beskrive de særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens branche, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, som virksomheden kan påvirkes af,
7. beskrive virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning af skader herpå,
8. beskrive forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden,
9. omtale filialer i udlandet,
10. beskrive årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling ifølge den senest offentliggjorte årsrapport og begrundelse for afvigelser i resultatet i forhold hertil,
11. oplyse om sammenhængen mellem viden/miljø og virksomhedens udvikling, resultat og finansielle stilling, såfremt disse oplysninger er nødvendige for at forstå denne udvikling m.v. (punkt 11 gælder kun for "store C-virksomheder"),
12. redegøre for virksomhedens samfundsansvar, og herunder virksomhedens politikker for samfundsansvar, hvorledes disse politikker omsættes til handling samt en vurdering af resultatet af virksomhedens arbejde med samfundsansvar. Det er ikke lovpligtigt, at virksomheden skal udarbejde politikker vedrørende samfundsansvar. Såfremt virksomheden ikke har politikker herfor, skal dette oplyses i ledelsesberetningen, men der er ikke krav om en begrundelse. Redegørelsen skal som minimum omtale virksomhedens politikker mv. på områderne menneskerettigheder og klimapåvirkning. Hvis virksomheden ikke har en politik på disse områder, skal dette oplyses i ledelsesberetningen (punkt 12 gælder kun for "store C-virksomheder"),
13. oplyse om virksomhedens måltal for den kønsmæssige sammensætning i det øverste ledelsesorgan og en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer. Hvis virksomheden har en ligelig kønsfordeling (40/60 %), er der ingen pligt til at opstille måltal eller udarbejde en politik, men oplysningen om den ligelige kønsfordeling skal i så fald fremgå af ledelsesberetningen (punkt 13 gælder kun for "store C-virksomheder"),

14. oplyse om betalinger til myndigheder, for virksomheder med aktivitet inden for efterforskning, prospektering, opdagelse, udvikling og udvinding af mineral-, olie- og naturgasforekomster mv. eller skovning af primærskove. Oplysningerne skal omfatte de samlede betalinger til hver myndighed samt de samlede beløb fordelt på typer af betaling til hver myndighed mv. Betalinger der for regnskabsåret er under 750 tkr., enkeltvist eller samlet, kan undlades omtalt i ledelsesberetningen (punkt 14 gælder kun for "store C-virksomheder").

Supplerende beretninger

Supplerende beretninger som fx videnregnskaber, miljøregnskaber og sociale regnskaber er ikke obligatoriske. Hvis de medtages, skal de placeres for sig selv bagerst i årsrapporten.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
(ARTSOPDELT)**

	Note	2016 kr.	2015 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	24.300.000	22.300
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		100.000	500
Andre driftsindtægter		200.000	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-18.800.000	-18.000
Andre eksterne omkostninger		-1.700.000	-1.500
BRUTTORESULTAT		4.100.000	3.300
Personaleomkostninger	2	-2.400.000	-2.300
Af- og nedskrivninger		-500.000	-400
Andre driftsomkostninger		0	0
DRIFTSRESULTAT		1.200.000	600
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		50.000	50
Indtægter af værdipapirer, der er anlægsaktiver		58.000	68
Andre finansielle indtægter	3	262.000	192
Finansielle omkostninger	4	-390.000	-430
RESULTAT FØR SKAT		1.180.000	480
Skat af årets resultat	5	-380.000	-180
ÅRETS RESULTAT		800.000	300
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Ekstraordinært udbytte		100.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		100.000	100
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		50.000	50
Overført resultat		550.000	150
I ALT		800.000	300

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
(FUNKTIONSDIAGRAM)**

	Note	2016 kr.	2015 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	24.300.000	22.300
Produktionsomkostninger	2	-21.500.000	-20.100
BRUTTORESULTAT		2.800.000	2.200
Distributionsomkostninger	2	-700.000	-600
Administrationsomkostninger	2	-1.100.000	-1.000
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		1.000.000	600
Andre driftsindtægter		200.000	0
Andre driftsomkostninger		0	0
DRIFTSRESULTAT		1.200.000	600
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		50.000	50
Indtægter af værdipapirer, der er anlægsaktiver		58.000	68
Andre finansielle indtægter	3	262.000	192
Finansielle omkostninger	4	-390.000	-430
RESULTAT FØR SKAT		1.180.000	480
Skat af årets resultat	5	-380.000	-180
ÅRETS RESULTAT		800.000	300
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Ekstraordinært udbytte		100.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		100.000	100
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		50.000	50
Overført resultat		550.000	150
I ALT		800.000	300

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 tkr.
Goodwill		200.000	300
Immaterielle anlægsaktiver	6	200.000	300
Grunde og bygninger		4.100.000	4.200
Produktionsanlæg og maskiner		2.500.000	1.700
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		550.000	600
Materielle anlægsaktiver	7	7.150.000	6.500
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	500.000	450
Pantebreve		368.000	400
Finansielle anlægsaktiver		868.000	850
ANLÆGSAKTIVER		8.218.000	7.650
Råvarer og hjælpematerialer		300.000	300
Varer under fremstilling		1.000.000	900
Fremstillede varer og handelsvarer		2.000.000	2.000
Varebeholdninger		3.300.000	3.200
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.900.000	2.300
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		200.000	0
Andre tilgodehavender		260.000	200
Periodeafgrænsningsposter		100.000	300
Tilgodehavender		2.460.000	2.800
Værdipapirer		572.000	480
Likvide beholdninger		150.000	200
OMSÆTNINGSAKTIVER		6.482.000	6.680
AKTIVER		14.700.000	14.330

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 tkr.
Aktiekapital		500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode		250.000	200
Overført overskud.....		3.381.000	2.831
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....		100.000	100
EGENKAPITAL	9	4.231.000	3.631
Hensættelser til udskudt skat		530.000	430
HENSATTE FORPLIGTELSER		530.000	430
Gæld til realkreditinstitutter		1.447.000	1.625
Gæld til pengeinstitutter		2.100.000	2.100
Leasingforpligtelser.....		325.000	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	10	3.872.000	3.725
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	220.000	125
Gæld til pengeinstitutter		2.300.000	2.919
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.177.000	2.280
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	100
Selskabsskat		100.000	100
Anden gæld		1.270.000	1.020
Kortfristede gældsforpligtelser		6.067.000	6.544
GÆLDSFORPLIGTELSER		9.939.000	10.269
PASSIVER		14.700.000	14.330
Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Koncernregnskab	13		
Oplysning om væsentlige usikkerheder, usædvanlige forhold og efterfølgende begivenheder	14		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2016 kr.	2015 tkr.
Årets resultat	800.000	300
Årets afskrivninger tilbageført	500.000	400
Resultat af tilknyttede virksomheder	-50.000	-50
Kursreguleringer tilbageført	-160.000	-20
Skat af årets resultat tilbageført	380.000	180
Betalt selskabsskat	-280.000	-180
Ændring i varebeholdninger	-100.000	-300
Ændring i tilgodehavender	340.000	-1.200
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat)	47.000	456
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	1.477.000	-414
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.050.000	-100
Afdrag på pantebreve	100.000	100
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-950.000	0
Provenu ved optagelse af gæld (leasinggæld)	500.000	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-258.000	-125
Betalt udbytte i regnskabsåret	-200.000	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	42.000	-125
ÆNDRING I LIKVIDER	569.000	-539
Likvider 1. januar	-2.719.000	-2.180
LIKVIDER 31. DECEMBER	-2.150.000	-2.719

NOTER

	2016 kr.	2015 tkr.	Note
Nettoomsætning			1
Indland	20.600.000	19.000	
Udland	4.700.000	4.100	
Afgivne rabatter	-1.000.000	-800	
	24.300.000	22.300	
 Personaleomkostninger			 2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 5 (2015: 5)			
Løn og gager	2.100.000	2.000	
Pensioner	100.000	100	
Andre omkostninger til social sikring	200.000	200	
	2.400.000	2.300	
 Andre finansielle indtægter			 3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	5.000	10	
Renteindtægter i øvrigt	70.000	70	
Valutakursændringer	165.000	112	
Kursregulering på obligationsbeholdning, urealiseret	22.000	0	
	262.000	192	
 Finansielle omkostninger			 4
Renteomkostninger	320.000	420	
Rentedel af leasingydelse	40.000	0	
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	10.000	0	
Rentetillæg selskabsskat	20.000	10	
	390.000	430	
 Skat af årets resultat			 5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	280.000	170	
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	10	
Regulering af udskudt skat	100.000	0	
	380.000	180	

NOTER

				Note
Immaterielle anlægsaktiver				6
			Goodwill	
Kostpris 1. januar 2016			500.000	
Tilgang			0	
Kostpris 31. december 2016			500.000	
Afskrivninger 1. januar 2016			200.000	
Årets afskrivninger			100.000	
Afskrivninger 31. december 2016			300.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016			200.000	
 Materielle anlægsaktiver				 7
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2016	5.600.000	3.900.000	1.325.000	
Tilgang	0	1.025.000	25.000	
Afgang	0	-400.000	0	
Kostpris 31. december 2016	5.600.000	4.525.000	1.350.000	
Afskrivninger 1. januar 2016	1.400.000	2.200.000	725.000	
Årets afskrivninger	100.000	225.000	75.000	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-400.000	0	
Afskrivninger 31. december 2016	1.500.000	2.025.000	800.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	4.100.000	2.500.000	550.000	
Heraf finansielle leasingaktiver		400.000		

NOTER

	Note
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8
Kostpris 1. januar 2016	250.000
Kostpris 31. december 2016	250.000
Opskrivninger 1. januar 2016	200.000
Årets resultat efter skat	50.000
Udloddet udbytte	0
Opskrivninger 31. december 2016.....	250.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	500.000

Navn og hjemsted	Egen- kapital	Årets resultat	Ejerandel
NN ApS, Bykøbing	500.000	50.000	100 %

Egenkapital	9
--------------------	----------

	Aktie- kapital	Reserve for netto- opskrivni ng efter den indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	500.000	200.000	2.831.000	100.000	3.631.000
Forslag til årets resultatdisponering		50.000	550.000	200.000	800.000
Betalt udbytte				-200.000	-200.000
Egenkapital 31. december 2016	500.000	250.000	3.381.000	100.000	4.231.000

Aktiekapital	2016 kr.	2015 tkr.
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 1 stk. á nom. 50.000 kr.	50.000	50
B-aktier, 9 stk. á nom. 50.000 kr.	450.000	450
	500.000	500

NOTER

				Note
Langfristede gældsforpligtelser				10
	1/1 2016	31/12 2016	Afdrag	Restgæld
	Gæld i alt	Gæld i alt	næste år	efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter .	1.750.000	1.572.000	125.000	980.000
Gæld til pengeinstitutter.....	2.100.000	2.100.000	0	1.600.000
Leasingforpligtelser.....	0	420.000	95.000	0
	3.850.000	4.092.000	220.000	2.580.000

Eventualposter mv. 11

Eventualforpligtelser

Selskabet har til fordel for tilknyttet virksomhed NN ApS' kreditorer afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende nettotilgodehavendet hos den tilknyttede virksomhed.

Beløbet udgør 200 tkr. pr. balancedagen.

Selskabet har stillet kaution for tilknyttet virksomheds banklån, maks. 0,5 mio. kr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter, som udbytteskat og royaltyskat, samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Moderselskabet A/S, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Operationel leasing

Selskabet har ud over finansielle leasingkontrakter indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 120 tkr.

Leasingkontrakterne har en restløbetid på 36 mdr. med en samlet restleasingydelse på 360 tkr.

Huslejeforpligtelser

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 450 tkr. i uopsigelsesperioden, som udløber 31. december 2018.

NOTER

	Note				
<p>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</p> <p>Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.572 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 4.100 tkr.</p> <p>Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 3.050 tkr., skønnes 2.000 tkr. at være omfattet af pantsætningen.</p> <p>Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt 1.300 tkr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver. Heraf er ejerpantebreve på i alt 1.000 tkr. deponeret til sikkerhed for bankgæld, medens ejerpantebreve på i alt 300 tkr. er i selskabets besiddelse.</p> <p>Produktionsanlæg og maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 400 tkr., er finansieret ved finansiel leasing. Leasingforpligtelser er pr. 31. december 2016 opgjort til 420 tkr.</p> <p>Bogført værdi af pantsatte aktiver er udelukkende oplyst ud fra den i årsrapporten anvendte fordeling. Herudover skal tillægges evt. bogført værdi af driftsmateriel mv., som vil være omfattet af pantet i henhold til tinglysningslovens § 37.</p> <p>Til sikkerhed for bankgæld på 4.300 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 4.000 kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td>Tilgodehavender fra salg.</td> <td style="text-align: right;">1.900 tkr.</td> </tr> <tr> <td>Varebeholdninger.</td> <td style="text-align: right;">3.300 tkr.</td> </tr> </table>	Tilgodehavender fra salg.	1.900 tkr.	Varebeholdninger.	3.300 tkr.	12
Tilgodehavender fra salg.	1.900 tkr.				
Varebeholdninger.	3.300 tkr.				
<p>Koncernregnskab</p> <p>Selskabet indgår i koncernregnskabet for Moderselskabet A/S, Produktionsvej 4, 9999 Handelsby, hvilket er selskabets eneste og ultimative modervirksomhed.</p>	13				
<p>Oplysning om væsentlige usikkerheder, usædvanlige forhold og efterfølgende begivenheder</p> <p>(Såfremt der er væsentlige usikkerheder, usædvanlige forhold og efterfølgende begivenheder, der kræver en beskrivelse, anføres det i denne note.)</p>	14				

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for BDO Modelregnskab A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Selskabet har valgt herudover at følge nedenstående regler for regnskabsklasse C:

- Indirekte produktionsomkostninger (IPO) indregnes ved opgørelse af varebeholdninger.
- Ledelsesberetningen indeholder hoved- og nøgletalsoversigt for de seneste 5 år.
- Pengestrømsopgørelse indgår i årsregnskabet.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

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

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

Personaleomkostninger

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat og efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

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

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	20-40 år	25-50 % af kostpris
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år	0-30 % af kostpris

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

Leasingkontrakter

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 opgjort efter overtagelsesmetoden. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedesposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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 anskaffelsesværdien.

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

Pantebrevsbeholdning omfatter pantebreve, der forventes beholdt til udløb og måles til amortiseret kostpris.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

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

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter 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 samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse vedrørende produkterne.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til kostpris.

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.

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

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

Gældsforpligtelser

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

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

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Omregning af fremmed valuta

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

Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kassekredit.