
Kverneland Group Danmark A/S

Taarupstrandvej 25, 5300 Kerteminde

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 12 00 66 75

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/5 2016

Jan Aarenstrup
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Kverneland Group Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kerteminde, den 26. maj 2016

Direktion

Mats Ingmar Tykesson
adm. direktør

Bestyrelse

Arild Gjerde
formand

Claus Udengaard Thomsen
næstformand

Mats Ingmar Tykesson

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Kverneland Group Danmark A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kverneland Group Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 26. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Line Hedam
statsautoriseret revisor

Bo Damgaard Hansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Kverneland Group Danmark A/S Taarupstrandvej 25 5300 Kerteminde Telefon: 65 32 49 32 Telefax: 65 32 42 24 CVR-nr.: 12 00 66 75 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Kerteminde
Bestyrelse	Arild Gjerde, formand Claus Udengaard Thomsen Mats Ingmar Tykesson
Direktion	Mats Ingmar Tykesson
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Rytterkasernen 21 Postboks 370 5100 Odense C

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat før finansielle poster	966	3.466	1.621	1.950	4.478
Resultat af finansielle poster	10	117	370	697	759
Årets resultat	787	2.693	1.581	1.935	4.074
Balance					
Balancesum	47.016	41.798	42.369	51.320	40.466
Egenkapital	23.040	24.946	23.833	29.753	27.817
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	9.185	-6.149	7.561	-1.593	-4.712
- investeringsaktivitet	0	-89	0	0	0
heraf investering i materielle anlægsaktiver	0	-89	0	0	0
- finansieringsaktivitet	3.777	-3.316	-11.212	9.693	-1.617
Årets forskydning i likvider	12.963	-9.554	-3.651	8.100	-6.329
Antal medarbejdere	15	16	14	14	15
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	2,1%	8,3%	3,8%	3,8%	11,1%
Soliditetsgrad	49,0%	59,7%	56,3%	58,0%	68,7%
Forrentning af egenkapital	3,3%	11,0%	5,9%	6,7%	15,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Kverneland Group Danmark A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive handel med landbrugsmaskiner, landbrugsudstyr og tilbehør hertil.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 787.456, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 23.040.120.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		14.001.940	17.912.450
Distributionsomkostninger		-9.855.496	-11.248.626
Administrationsomkostninger		-3.180.074	-3.197.747
Resultat af ordinær primær drift		966.370	3.466.077
Resultat før finansielle poster		966.370	3.466.077
Finansielle indtægter		69.754	285.031
Finansielle omkostninger		-59.471	-168.049
Resultat før skat		976.653	3.583.059
Skat af årets resultat	1	-189.197	-890.159
Årets resultat		787.456	2.692.900

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		787.456	2.692.900
		787.456	2.692.900

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		33.000	81.000
Materielle anlægsaktiver	2	33.000	81.000
Anlægsaktiver		33.000	81.000
Varebeholdninger	3	6.171.371	3.849.592
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.558.196	17.706.984
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	920.340
Andre tilgodehavender		53.570	7.681
Udskudt skatteaktiv	5	121.083	183.138
Periodeafgrænsningsposter		91.226	24.491
Tilgodehavender		8.824.075	18.842.634
Likvide beholdninger		31.987.449	19.024.792
Omsætningsaktiver		46.982.895	41.717.018
Aktiver		47.015.895	41.798.018

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		7.500.000	7.500.000
Overført resultat		14.752.664	14.752.664
Foreslået udbytte for regnskabsåret		787.456	2.692.900
Egenkapital	4	23.040.120	24.945.564
Garantiforpligtelser	6	1.000.000	1.000.000
Hensatte forpligtelser		1.000.000	1.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.206.179	306.272
Gæld til tilknyttede virksomheder		16.522.122	10.051.941
Selskabsskat		178.711	992.638
Anden gæld		5.068.763	4.501.603
Kortfristet gæld		22.975.775	15.852.454
Gældsforpligtelser		22.975.775	15.852.454
Passiver		47.015.895	41.798.018
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Medarbejderforhold	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		787.456	2.692.900
Reguleringer	10	226.914	781.177
Ændring i driftskapital	11	9.101.791	-9.047.544
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		10.116.161	-5.573.467
Renteindbetalinger og lignende		69.754	285.031
Renteudbetalinger og lignende		-59.470	-168.049
Pengestrømme fra ordinær drift		10.126.445	-5.456.485
Betalt selskabsskat		-941.069	-692.636
Pengestrømme fra driftsaktivitet		9.185.376	-6.149.121
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-89.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		0	-89.000
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		6.470.181	-1.735.291
Betalt udbytte		-2.692.900	-1.580.611
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		3.777.281	-3.315.902
Ændring i likvider		12.962.657	-9.554.023
Likvider 1. januar		19.024.792	28.578.815
Likvider 31. december		31.987.449	19.024.792
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		31.987.449	19.024.792
Likvider 31. december		31.987.449	19.024.792

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
1 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	127.142	1.105.933
Årets udskudte skat	62.055	-215.774
	<u>189.197</u>	<u>890.159</u>
2 Materielle anlægsaktiver		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		DKK
Kostpris 1. januar		<u>484.053</u>
Kostpris 31. december		<u>484.053</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		403.053
Årets afskrivninger		<u>48.000</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>451.053</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>33.000</u>
	2015	2014
	DKK	DKK
3 Varebeholdninger		
Handelsvarer	<u>6.171.371</u>	<u>3.849.592</u>
	<u>6.171.371</u>	<u>3.849.592</u>

Noter til årsregnskabet

4 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	7.500.000	14.752.664	2.692.900	24.945.564
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.692.900	-2.692.900
Årets resultat	0	787.456	787.456	1.574.912
Foreslået udbytte	0	-787.456	0	-787.456
Egenkapital 31. december	7.500.000	14.752.664	787.456	23.040.120

Selskabskapitalen består af 7.500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

5 Hensættelse til udskudt skat

	2015	2014
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	-27.083	-42.558
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-94.000	-140.580
Overført til udskudt skatteaktiv	121.083	183.138
	0	0

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	121.083	183.138
Regnskabsmæssig værdi	121.083	183.138

Noter til årsregnskabet

6 Garantiforpligtelser

Virksomheden giver 1 til 5 års garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.

Garantiforpligtelse	1.000.000	1.000.000
	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>

7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	525.738	583.456
Mellem 1 og 5 år	936.588	699.043
	<u>1.462.326</u>	<u>1.282.499</u>

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

8 Medarbejderforhold

Lønninger	7.839.608	8.290.759
Andre omkostninger til social sikring	218.829	229.100
	<u>8.058.437</u>	<u>8.519.859</u>

Lønninger og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:

Distributionsomkostninger	6.805.782	7.312.620
Administrationsomkostninger	1.252.655	1.207.239
	<u>8.058.437</u>	<u>8.519.859</u>

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>15</u>	<u>16</u>
--	-----------	-----------

Noter til årsregnskabet

9 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Kverneland Group Holding (DK) A/S, Kerteminde Eneaktionær

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for Kubota Corporation, Osaka, Japan .

10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2015	2014
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-69.754	-285.031
Finansielle omkostninger	59.471	168.049
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	48.000	8.000
Skat af årets resultat	189.197	890.159
	226.914	781.177

11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-2.321.779	1.903.626
Ændring i tilgodehavender	9.956.504	-10.622.077
Ændring i leverandører m.v.	1.467.066	-329.093
	9.101.791	-9.047.544

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Kverneland Group Danmark A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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 diskonteringsfaktor. 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.

Regnskabspraksis

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.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 har selskabet valgt alene at vise bruttoresultatet.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med koncernens danske tilknyttede virksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 4-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, 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.

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, 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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$