
Vestjysk Campingcenter ApS

Sirvej 63, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2015/16 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 12 21 07 87

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 6 /1 2017

Bjarne Madsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 7

Balance 30. september 8

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 15

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Vestjysk Campingcenter ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 6. januar 2017

Direktion

Bjarne Madsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Vestjysk Campingcenter ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Vestjysk Campingcenter ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Holstebro, den 6. januar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Vestjysk Campingcenter ApS Sirvej 63 7500 Holstebro Telefon: 97 43 22 11 Telefax: 97 43 24 41 CVR-nr.: 12 21 07 87 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Regnskabsår: 28. regnskabsår Hjemstedskommune: Holstebro
Direktion	Bjarne Madsen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hjaltesvej 16 Postboks 1443 7500 Holstebro
Pengeinstitut	Jyske Bank St. Torv 1 7500 Holstebro

Hoved- og nøgletal

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

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	15.131	16.258	16.051	15.642	15.949
Bruttofortjeneste	3.014	3.437	3.486	3.052	3.284
Resultat før finansielle poster	687	944	833	369	642
Resultat af finansielle poster	-523	-556	-671	-859	-821
Årets resultat	128	301	121	-369	-135
Balance					
Balancesum	10.787	10.838	10.372	11.701	13.605
Egenkapital	2.491	2.563	2.362	2.241	2.610
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	110	36	1.429	1.453	-921
- investeringsaktivitet	-46	-12	94	-148	-179
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-46	-12	-62	-244	-232
- finansieringsaktivitet	-415	-303	-215	-183	-278
Årets forskydning i likvider	-351	-280	1.308	1.122	-1.378
Antal medarbejdere	5	5	5	5	5
Nøgletal i %					
Bruttomargin	19,9%	21,1%	21,7%	19,5%	20,6%
Overskudsgrad	4,5%	5,8%	5,2%	2,4%	4,0%
Afkastningsgrad	6,4%	8,7%	8,0%	3,2%	4,7%
Soliditetsgrad	23,1%	23,6%	22,8%	19,2%	19,2%
Forrentning af egenkapital	5,1%	12,2%	5,3%	-15,2%	-4,9%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Vestjysk Campingcenter ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabet afsætter campingvogne og udstyr i Danmark.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 127.879, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 2.491.016.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Nettoomsætning		15.130.640	16.258.149
Produktionsomkostninger		-12.116.424	-12.821.324
Bruttoresultat		3.014.216	3.436.825
Distributionsomkostninger		-1.655.758	-1.709.310
Administrationsomkostninger		-671.058	-783.691
Resultat af ordinær primær drift		687.400	943.824
Resultat før finansielle poster		687.400	943.824
Finansielle indtægter		12.553	12.007
Finansielle omkostninger		-535.441	-568.222
Resultat før skat		164.512	387.609
Skat af årets resultat	1	-36.633	-86.186
Årets resultat		127.879	301.423

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	100.000	200.000
Overført resultat	27.879	101.423
	127.879	301.423

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		2.231.950	2.280.779
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		124.396	160.706
Materielle anlægsaktiver	2	2.356.346	2.441.485
Anlægsaktiver		2.356.346	2.441.485
Varebeholdninger		8.069.122	7.718.820
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		145.364	224.530
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		99.707	180.805
Andre tilgodehavender		55.940	58.274
Periodeafgrænsningsposter		43.060	59.689
Tilgodehavender		344.071	523.298
Likvide beholdninger		17.648	154.720
Omsætningsaktiver		8.430.841	8.396.838
Aktiver		10.787.187	10.838.323

Balance 30. september

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000
Overført resultat		2.191.016	2.163.137
Foreslået udbytte for regnskabsåret		100.000	200.000
Egenkapital	3	2.491.016	2.563.137
Hensættelse til udskudt skat	4	93.083	78.186
Hensatte forpligtelser		93.083	78.186
Gæld til realkreditinstitutter		1.405.292	1.621.537
Langfristede gældsforpligtelser	5	1.405.292	1.621.537
Gæld til realkreditinstitutter	5	220.547	218.924
Kreditinstitutter		4.919.547	4.705.598
Leverandører af varer og tjenesteydelser		74.614	83.278
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		500.000	500.000
Selskabsskat		21.736	0
Anden gæld		1.061.352	1.067.663
Kortfristede gældsforpligtelser		6.797.796	6.575.463
Gældsforpligtelser		8.203.088	8.197.000
Passiver		10.787.187	10.838.323
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Medarbejderforhold	7		
Nærtstående parter og ejerforhold	8		

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		127.879	301.423
Reguleringer	9	690.761	867.363
Ændring i driftskapital	10	-186.052	-577.063
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		632.588	591.723
Renteindbetalinger og lignende		12.553	12.007
Renteudbetalinger og lignende		-535.440	-568.224
Pengestrømme fra driftsaktivitet		109.701	35.506
Køb af materielle anlægsaktiver		-46.100	-12.295
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-46.100	-12.295
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-214.622	-174.574
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-28.472
Betalt udbytte		-200.000	-100.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-414.622	-303.046
Ændring i likvider		-351.021	-279.835
Likvider 1. oktober		-4.550.878	-4.271.043
Likvider 30. september		-4.901.899	-4.550.878
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		17.648	154.720
Kassekredit		-4.919.547	-4.705.598
Likvider 30. september		-4.901.899	-4.550.878

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
1 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	21.736	0
Årets udskudte skat	14.897	86.186
	<u>36.633</u>	<u>86.186</u>
2 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg-	Andre anlæg,
	ninger	driftsmateriel og
	DKK	inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	4.913.863	1.162.599
Tilgang i årets løb	0	46.101
Kostpris 30. september	<u>4.913.863</u>	<u>1.208.700</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	2.633.084	1.001.893
Årets afskrivninger	48.829	82.411
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>2.681.913</u>	<u>1.084.304</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>2.231.950</u>	<u>124.396</u>

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2015 udgør DKK 3.450.000.

Noter til årsregnskabet

3 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	200.000	2.163.137	200.000	2.563.137
Betalt ordinært udbytte	0	0	-200.000	-200.000
Årets resultat	0	27.879	100.000	127.879
Egenkapital 30. september	200.000	2.191.016	100.000	2.491.016

Selskabskapitalen består af 200 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

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

4 Hensættelse til udskudt skat

	2016	2015
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	107.000	98.000
Låneomkostninger	-14.000	-14.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	83	-5.814
	93.083	78.186

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

5 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	506.621	729.482
Mellem 1 og 5 år	898.671	892.055
Langfristet del	1.405.292	1.621.537
Inden for 1 år	220.547	218.924
	1.625.839	1.840.461

Noter til årsregnskabet

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for :

Til sikkerhed for prioritetsgæld TDKK 1.840 er der givet pant i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for pengecreditor TDKK 500 er der givet pant i grunde og bygninger.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på i alt TDKK 1.000, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Ejerpantebrevet på TDKK 1.000 er deponeret til sikkerhed for gæld til bank- og pengecreditorer.

Selskabet har udstedt virksomhedspant på TDKK 6.000 til Jyske Bank.

7 Medarbejderforhold

	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
Lønninger	1.318.287	1.455.209
Pensioner	6.482	6.482
Andre omkostninger til social sikring	50.766	59.642
	<u>1.375.535</u>	<u>1.521.333</u>

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

Distributionsomkostninger	1.189.067	1.310.159
Administrationsomkostninger	186.468	211.174
	<u>1.375.535</u>	<u>1.521.333</u>

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>5</u>	<u>5</u>
-------------------------------------------------------	-----------------	-----------------

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Noter til årsregnskabet

8 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

L.B. Holstebro Holding ApS. Sirvej 63, Holstebro

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-12.553	-12.007
Finansielle omkostninger	535.441	568.222
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	131.240	224.962
Skat af årets resultat	36.633	86.186
	690.761	867.363

10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-350.302	-532.913
Ændring i tilgodehavender	179.227	-49.212
Ændring i leverandører m.v.	-14.977	5.062
	-186.052	-577.063

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Vestjysk Campingcenter ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 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.

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.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger såsom vedligeholdelse og afskrivninger mv. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

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

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:

Produktionsbygninger (scrapværdi DKK 1.885.400)	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

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.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, 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 aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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

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

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

Regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

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.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$