
V.F. Stålinindustri A/S

Mads Bjerres Vej 5B, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 16 11 58 94

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/10 2018

Peter Hviid
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 6

Balance 30. juni 7

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Noter til årsregnskabet 10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for V.F. Stålindustri 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. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 25. oktober 2018

Direktion

Claus Vilgaard
direktør

Bestyrelse

Svend Aage Vilgaard
formand

Claus Vilgaard

Peter Hviid

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i V.F. Stålintustri A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for V.F. Stålintustri A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holstebro, den 25. oktober 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor
mne23324

Yvonne D. Bager
statsautoriseret revisor
mne42184

Selskabsoplysninger

Selskabet

V.F. Stålindustri A/S
Mads Bjerres Vej 5B
7500 Holstebro

Telefon: 97405411
E-mail: info@vf-staal.dk
Hjemmeside: www.vfstaal.dk

CVR-nr.: 16 11 58 94
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Holstebro

Bestyrelse

Svend Aage Vilgaard, formand
Claus Vilgaard
Peter Hviid

Direktion

Claus Vilgaard

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltesvej 16
7500 Holstebro

Advokat

Hviid og Frederiksen
Søndergade 26
7830 Vinderup

Pengeinstitut

Spar Nord A/S
Søndergade 5
7830 Vinderup

Ledelsesberetning

Årsrapporten for V.F. Stålindustri A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af fremstilling af specialemner i metal til industri- og byggesektoren.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 1.395.243, og selskabets balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på DKK 3.924.724.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet er i september måned flyttet i nyt domicil, som er mere fremtidssikret og indebærer mulighed for en optimeret produktionsproces og øget vækst.

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Bruttofortjeneste		11.661.054	10.010.632
Personaleomkostninger	1	-9.825.196	-8.728.880
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-56.236	-34.921
Resultat før finansielle poster		1.779.622	1.246.831
Finansielle indtægter	3	17.208	9.677
Finansielle omkostninger	4	-1.019	-5.366
Resultat før skat		1.795.811	1.251.142
Skat af årets resultat	5	-400.568	-283.767
Årets resultat		1.395.243	967.375

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	300.000	800.000
Overført resultat	1.095.243	167.375
	1.395.243	967.375

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Erhvervede licenser		39.256	49.496
Immaterielle anlægsaktiver	6	39.256	49.496
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		358.395	119.550
Indretning af lejede lokaler		309.195	10.154
Materielle anlægsaktiver	7	667.590	129.704
Anlægsaktiver		706.846	179.200
Varebeholdninger	8	502.136	522.122
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.202.929	1.892.699
Igangværende arbejder for fremmed regning		612.284	224.609
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		676.678	897.358
Andre tilgodehavender		128.878	52.586
Udskudt skatteaktiv	10	0	12.246
Periodeafgrænsningsposter		132.401	84.807
Tilgodehavender		4.753.170	3.164.305
Likvide beholdninger		1.323.548	2.399.308
Omsætningsaktiver		6.578.854	6.085.735
Aktiver		7.285.700	6.264.935

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		3.124.724	2.029.481
Foreslået udbytte for regnskabsåret		300.000	800.000
Egenkapital	9	3.924.724	3.329.481
Hensættelse til udskudt skat	10	28.664	0
Hensatte forpligtelser		28.664	0
Ansvarlig lånekapital		0	37.400
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.084.865	762.663
Selskabsskat		359.658	253.814
Anden gæld		1.887.789	1.881.577
Kortfristet gæld		3.332.312	2.935.454
Gældsforpligtelser		3.332.312	2.935.454
Passiver		7.285.700	6.264.935
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat		1.395.243	967.375
Reguleringer	11	440.615	314.377
Ændring i driftskapital	12	-1.252.712	1.709.167
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		583.146	2.990.919
Renteindbetalinger og lignende		17.208	9.676
Renteudbetalinger og lignende		-1.019	-5.365
Pengestrømme fra ordinær drift		599.335	2.995.230
Betalt selskabsskat		-253.814	-694.100
Pengestrømme fra driftsaktivitet		345.521	2.301.130
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-51.203
Køb af materielle anlægsaktiver		-583.881	-92.049
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-583.881	-143.252
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-37.400	-74.800
Betalt udbytte		-800.000	-1.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-837.400	-1.574.800
Ændring i likvider		-1.075.760	583.078
Likvider 1. juli		2.399.308	1.816.230
Likvider 30. juni		1.323.548	2.399.308
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.323.548	2.399.308
Likvider 30. juni		1.323.548	2.399.308

Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	8.633.992	7.662.272
Pensioner	562.488	535.544
Andre omkostninger til social sikring	160.441	144.156
Andre personaleomkostninger	468.275	386.908
	<u>9.825.196</u>	<u>8.728.880</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>21</u>	<u>20</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	10.241	1.707
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	45.995	33.214
	<u>56.236</u>	<u>34.921</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	17.208	9.374
Andre finansielle indtægter	0	303
	<u>17.208</u>	<u>9.677</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	5.366
Andre finansielle omkostninger	1.019	0
	<u>1.019</u>	<u>5.366</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	359.658	253.814
Årets udskudte skat	40.910	29.953
	<u>400.568</u>	<u>283.767</u>

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede licenser DKK
Kostpris 1. juli	51.203
Kostpris 30. juni	51.203
Ned- og afskrivninger 1. juli	1.707
Årets afskrivninger	10.240
Ned- og afskrivninger 30. juni	11.947
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	39.256

7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. juli	237.683	87.035
Tilgang i årets løb	274.686	309.195
Kostpris 30. juni	512.369	396.230
Ned- og afskrivninger 1. juli	118.133	76.881
Årets afskrivninger	35.841	10.154
Ned- og afskrivninger 30. juni	153.974	87.035
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	358.395	309.195

8 Varebeholdninger

	2018 DKK	2017 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	502.136	522.122
	502.136	522.122

Noter til årsregnskabet

9 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	2.029.481	800.000	3.329.481
Betalt ordinært udbytte	0	0	-800.000	-800.000
Årets resultat	0	1.095.243	300.000	1.395.243
Egenkapital 30. juni	500.000	3.124.724	300.000	3.924.724

10 Hensættelse til udskudt skat

	2018	2017
	DKK	DKK
Immaterielle anlægsaktiver	8.636	10.889
Materielle anlægsaktiver	20.028	-23.135
Overført til udskudt skatteaktiv	0	12.246
	28.664	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	0	12.246
Regnskabsmæssig værdi	0	12.246

11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-17.208	-9.677
Finansielle omkostninger	1.019	5.366
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	56.236	34.921
Skat af årets resultat	400.568	283.767
	440.615	314.377

12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	19.986	19.046
Ændring i tilgodehavender	-1.601.110	2.580.265
Ændring i leverandører m.v.	328.412	-890.144
	-1.252.712	1.709.167

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	145.413	144.480
Mellem 1 og 5 år	600.224	511.920
Efter 5 år	97.580	212.060
	843.217	868.460
Lejeforpligtelse i forbindelse med huslejekontrakter	13.881.833	675.000

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for V.F. Holding Holstebro ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for V.F. Stålintustri A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med sit moderselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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 5 år.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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:

Driftsmidler	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 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, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpris af det udførte arbejde.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet 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 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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 nominel værdi.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.