
Dansk Anodiserings Industri A/S

Pantervej 22, 7700 Thisted

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 17 89 07 86

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 11/2 2016

Hans Buck
Dirigent



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 årsrapporten 11

Regnskabspraksis 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Dansk Anodiserings Industri 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.

Thisted, den 11. februar 2016

Direktion

Per Buck

Bestyrelse

Hans Buck
formand

Per Buck

Lars Buck

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Dansk Anodiserings Industri A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Anodiserings Industri 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.

Skive, den 11. februar 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Furbo

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Dansk Anodiserings Industri A/S
Pantervej 22
7700 Thisted

Telefon: 97 91 10 10
Telefax: 97 91 20 65
E-mail: dai@anodisering.dk
Hjemmeside: www.anodisering.dk

CVR-nr.: 17 89 07 86
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Thisted

Bestyrelse

Hans Buck, formand
Per Buck
Lars Buck

Direktion

Per Buck

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Advokat

Advokatfirmaet Advodan Nordjylland
Frederiksgade 14
7700 Thisted

Advokathuset Funch & Nielsen P/S
Nygade 4
7900 Nykøbing Mors

Pengeinstitut

Sparekassen Thy
Store Torv 1
7700 Thisted

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					
Bruttofortjeneste	8.433	7.356	6.475	6.103	4.712
Resultat før finansielle poster	5.053	4.492	3.631	3.249	2.001
Resultat af finansielle poster	-264	-381	-78	-91	6
Årets resultat	3.664	3.157	2.675	2.368	1.503
Balance					
Balancesum	19.021	17.668	9.426	10.213	9.651
Egenkapital	7.205	5.041	4.884	4.459	3.591
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	6.221	3.277	3.352	2.780	3.094
- investeringsaktivitet	-2.252	-10.177	-187	-279	-321
- finansieringsaktivitet	-2.631	4.934	-3.476	-2.135	-1.240
Årets forskydning i likvider	1.338	-1.966	-311	366	1.533
Antal medarbejdere	21	20	17	16	16
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	26,6%	25,4%	38,5%	31,8%	20,7%
Soliditetsgrad	37,9%	28,5%	51,8%	43,7%	37,2%
Forrentning af egenkapital	59,8%	63,6%	57,3%	58,8%	52,9%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Dansk Anodiserings Industri A/S for 2015 er aflagt 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 hovedaktivitet er at drive handel, håndværk og industri samt anden dermed efter bestyrelsens skøn beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 3.663.521, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 7.204.505.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

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		8.432.853	7.356.309
Distributionsomkostninger		-248.177	-281.253
Administrationsomkostninger		-3.131.373	-2.934.372
Resultat af ordinær primær drift		5.053.303	4.140.684
Andre driftsindtægter		0	350.898
Resultat før finansielle poster		5.053.303	4.491.582
Finansielle indtægter		25.561	596
Finansielle omkostninger		-289.851	-381.406
Resultat før skat		4.789.013	4.110.772
Skat af årets resultat	1	-1.125.492	-953.898
Årets resultat		3.663.521	3.156.874

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	1.500.000	1.500.000
Foreslået udbytte	1.500.000	0
Overført resultat	663.521	1.656.874
	3.663.521	3.156.874

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Grunde og bygninger		10.875.930	9.373.553
Produktionsanlæg og maskiner		3.217.579	3.660.321
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		466.095	483.777
Materielle anlægsaktiver	2	14.559.604	13.517.651
Anlægsaktiver		14.559.604	13.517.651
Råvarer og hjælpematerialer		116.784	69.014
Varebeholdninger		116.784	69.014
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.659.447	1.426.616
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.899.678	1.319.460
Andre tilgodehavender		5.614	1.161.890
Selskabsskat		0	57.847
Tilgodehavender		3.564.739	3.965.813
Likvide beholdninger		779.857	115.753
Omsætningsaktiver		4.461.380	4.150.580
Aktiver		19.020.984	17.668.231

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		501.000	501.000
Overført resultat		5.203.505	4.539.984
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.500.000	0
Egenkapital	3	7.204.505	5.040.984
Hensættelse til udskudt skat	4	632.606	616.620
Hensatte forpligtelser		632.606	616.620
Kreditinstitutter		7.259.582	8.497.244
Langfristet gæld	5	7.259.582	8.497.244
Kreditinstitutter	5	1.120.000	1.687.141
Leverandører af varer og tjenesteydelser		459.167	475.159
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	11.237
Selskabsskat		1.109.506	0
Anden gæld		1.235.618	1.339.846
Kortfristet gæld		3.924.291	3.513.383
Gældsforpligtelser		11.183.873	12.010.627
Passiver		19.020.984	17.668.231
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		3.663.521	3.156.874
Reguleringer	7	2.599.907	2.386.570
Ændring i driftskapital	8	163.999	-666.406
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		6.427.427	4.877.038
Renteindbetalinger og lignende		25.561	-3.554
Renteudbetalinger og lignende		-289.852	-381.407
Pengestrømme fra ordinær drift		6.163.136	4.492.077
Betalt selskabsskat		57.847	-1.215.104
Pengestrømme fra driftsaktivitet		6.220.983	3.276.973
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.252.077	-10.201.172
Salg af materielle anlægsaktiver		0	24.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.252.077	-10.177.172
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	7.933.858
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.131.174	0
Betalt udbytte		-1.500.000	-3.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.631.174	4.933.858
Ændring i likvider		1.337.732	-1.966.341
Likvider 1. januar		-557.875	1.408.466
Likvider 31. december		779.857	-557.875
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		779.857	115.753
Kassekredit		0	-673.628
Likvider 31. december		779.857	-557.875

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	DKK	DKK
1 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.109.506	1.042.157
Årets udskudte skat	15.986	-88.259
	1.125.492	953.898
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat	1.125.418	1.007.139
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	1.963	17.938
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	-1.107	-71.179
Regulering vedr. 115% skattemæssigt tillæg afskrivninger	-782	0
	1.125.492	953.898

2 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	9.646.148	8.556.654	1.545.019
Tilgang i årets løb	1.977.922	77.665	178.258
Afgang i årets løb	0	0	-31.000
Kostpris 31. december	11.624.070	8.634.319	1.692.277
Af- og nedskrivninger 1. januar	272.595	4.896.333	1.061.242
Årets afskrivninger	475.545	520.407	195.940
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-31.000
Af- og nedskrivninger 31. december	748.140	5.416.740	1.226.182
Regnskabsmæssig værdi 31. december	10.875.930	3.217.579	466.095
Afskrives over	20 år	10-15 år	5-10 år

Noter til årsrapporten

3 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	501.000	4.539.984	0	5.040.984
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-1.500.000	0	-1.500.000
Årets resultat	0	2.163.521	1.500.000	3.663.521
Egenkapital 31. december	501.000	5.203.505	1.500.000	7.204.505

Selskabskapitalen består af 501 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

4 Hensættelse til udskudt skat

	2015	2014
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	677.288	664.937
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-8.800	-8.800
Låneomkostninger	-35.882	-39.517
	632.606	616.620

Noter til årsrapporten

5 Langfristet gæld

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	4.936.774	5.814.040
Mellem 1 og 5 år	2.322.808	2.683.204
Langfristet del	<u>7.259.582</u>	<u>8.497.244</u>
Inden for 1 år	1.120.000	1.013.513
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	0	673.628
Kortfristet del	<u>1.120.000</u>	<u>1.687.141</u>
	<u>8.379.582</u>	<u>10.184.385</u>

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Sparekassen Thy:

Ejerpantebreve på i alt DKK 8.000.000, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi på	10.875.930	9.373.553
--	------------	-----------

Virksomhedspant på DKK 3.000.000, med pant i debitorer og varelager.

Løsøreejerpantebrev DKK 700.000 med pant i virksomhedens tekniske anlæg, maskiner og inventar samt goodwill.

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
7 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-25.561	-596
Finansielle omkostninger	289.851	381.406
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.210.125	1.051.862
Skat af årets resultat	1.125.492	953.898
	<u>2.599.907</u>	<u>2.386.570</u>
8 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-47.770	-15.489
Ændring i tilgodehavender	343.227	-965.581
Ændring i leverandører m.v.	-131.458	314.664
	<u>163.999</u>	<u>-666.406</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Dansk Anodiserings Industri 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.

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

Bruttofortjeneste

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

Regnskabspraksis

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen 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 m.v..

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklame- og markedsføringsomkostninger samt nedskrivning til imødegåelse af tab på debitorer m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger mv.m, herunder af- og nedskrivninger.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Regnskabspraksis

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:

Øvrige bygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som 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.

Regnskabspraksis

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

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.

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.

Regnskabspraksis

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 indestående i kreditinstitutter og kassebeholdning.

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$