

---

# ***K/S Holstebro Badeland***

Jeppe Schous Gade 14, 7500 Holstebro

## **Årsrapport for 2016**

---

CVR-nr. 18 40 75 31

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 25/4 2017

Bent Mikkelsen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Noter, regnskabspraksis 16

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for K/S Holstebro Badeland.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 25. april 2017

## Bestyrelse

Finn Poulsen  
formand

Mads Erik Jacobsen

Bent Mikkelsen

Peter Haaber

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisterne i K/S Holstebro Badeland

## 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.

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Holstebro Badeland for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Holstebro, den 25. april 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

H.C. Krogh

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

K/S Holstebro Badeland  
Jeppe Schous Gade 14  
7500 Holstebro

CVR-nr.: 18 40 75 31  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Holstebro

### Bestyrelse

Finn Poulsen, formand  
Mads Erik Jacobsen  
Bent Mikkelsen  
Peter Haaber

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Hjaltetvej 16  
Postboks 1443  
7500 Holstebro

### Pengeinstitut

Vestjysk Bank A/S  
Vestergade 1  
7500 Holstebro

## Ledelsesberetning

Årsrapporten for K/S Holstebro Badeland for 2016 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

Virksomhedens aktivitet består af at drive Holstebro Badeland.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på DKK 202.055, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en negativ egenkapital på DKK 9.841.774.

Selskabets resultat før nettoomkostningerne i forbindelse med huslejesag udgør et positivt resultat på DKK 345.058.

### Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>7.167.952</b>	<b>7.240.949</b>
Personaleomkostninger	3	-3.730.100	-3.611.399
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-1.857.687	-1.942.132
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.580.165</b>	<b>1.687.418</b>
Finansielle indtægter		140.384	71.528
Finansielle omkostninger		-1.922.604	-1.892.775
<b>Resultat før skat</b>		<b>-202.055</b>	<b>-133.829</b>
Skat af årets resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-202.055</b>	<b>-133.829</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-202.055	-133.829
		<b>-202.055</b>	<b>-133.829</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		36.054.623	37.418.487
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		952.013	1.281.306
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>37.006.636</b>	<b>38.699.793</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>37.006.636</b>	<b>38.699.793</b>
<b>Varebeholdninger</b>	6	<b>74.526</b>	<b>81.404</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		68.857	103.598
Andre tilgodehavender		1.112.173	702.779
Periodeafgrænsningsposter		12.944	15.973
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.193.974</b>	<b>822.350</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>79.877</b>	<b>82.438</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.348.377</b>	<b>986.192</b>
<b>Aktiver</b>		<b>38.355.013</b>	<b>39.685.985</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		7.470.000	7.470.000
Overført resultat		-17.311.774	-17.191.318
<b>Egenkapital</b>		<b>-9.841.774</b>	<b>-9.721.318</b>
Gæld til realkreditinstitutter		29.155.061	31.512.567
Anden gæld		4.904.485	4.978.333
<b>Langfristet gæld</b>	7	<b>34.059.546</b>	<b>36.490.900</b>
Gæld til realkreditinstitutter	7	2.352.737	2.343.931
Kreditinstitutter		9.101.437	7.784.338
Leverandører af varer og tjenesteydelser		545.737	543.096
Anden gæld	7	2.137.330	2.245.038
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>14.137.241</b>	<b>12.916.403</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>48.196.787</b>	<b>49.407.303</b>
<b>Passiver</b>		<b>38.355.013</b>	<b>39.685.985</b>
Kapitalberedskabet og usikkerhed	1		
Skat af årets resultat	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Saldo 1. januar	7.470.000	-17.191.317	-9.721.317
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	5.997.900	5.997.900
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-5.916.302	-5.916.302
Årets resultat	0	-202.055	-202.055
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>7.470.000</u></b>	<b><u>-17.311.774</u></b>	<b><u>-9.841.774</u></b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		-202.055	-133.829
Reguleringer	8	3.639.907	3.763.379
Ændring i driftskapital	9	-462.064	-601.823
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>2.975.788</b>	<b>3.027.727</b>
Renteindbetalinger og lignende		140.384	71.528
Renteudbetalinger og lignende		-1.922.602	-1.892.778
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>1.193.570</b>	<b>1.206.477</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-164.529	-461.562
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-164.529</b>	<b>-461.562</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.348.701	-403.634
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-944.134
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-2.348.701</b>	<b>-1.347.768</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-1.319.660</b>	<b>-602.853</b>
Likvider 1. januar		-7.701.900	-7.099.047
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-9.021.560</b>	<b>-7.701.900</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		79.877	82.438
Kassekredit		-9.101.437	-7.784.338
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-9.021.560</b>	<b>-7.701.900</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Kapitalberedskabet og usikkerhed

Som det fremgår af årsrapporten, er selskabets egenkapital pr. 31. december 2016 negativ med DKK 9.841.774 - væsentligst som følge af tidligere års negative drift og negativ regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi. Det er ledelsens forventning, at eventuel yderligere behov for likviditet i 2017, kan tilvejebringes via indbetaling fra kommanditisterne som følge af kommanditisternes resthæftelse på DKK 5.103.000 pr. kommanditist.

## 2 Skat af årets resultat

Skat af årets resultat påhviler de enkelte kommanditister og er som følge heraf ikke afsat i selskabets årsregnskab.

## 3 Personaleomkostninger

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Lønninger	3.597.317	3.445.262
Andre omkostninger til social sikring	115.019	134.472
Andre personaleomkostninger	<u>17.764</u>	<u>31.665</u>
	<b><u>3.730.100</u></b>	<b><u>3.611.399</u></b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b><u>15</u></b>	<b><u>15</u></b>

## 4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.857.687	1.855.349
Gevinst og tab ved afhændelse	<u>0</u>	<u>86.783</u>
	<b><u>1.857.687</u></b>	<b><u>1.942.132</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	67.478.735	6.714.941
Tilgang i årets løb	112.523	52.007
Kostpris 31. december	67.591.258	6.766.948
Ned- og afskrivninger 1. januar	30.060.248	5.433.635
Årets afskrivninger	1.476.387	381.300
Ned- og afskrivninger 31. december	31.536.635	5.814.935
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>36.054.623</b>	<b>952.013</b>
Afskrives over	40 år	5-10 år

Værdien af danske grunde og bygninger udgør ifølge seneste offentlig vurdering DKK 55.000.000.

## 6 Varebeholdninger

	2016 DKK	2015 DKK
Færdigvarer og handelsvarer	74.526	81.404
	<b>74.526</b>	<b>81.404</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 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:

	2016 DKK	2015 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	19.700.134	22.093.919
Mellem 1 og 5 år	9.454.927	9.418.648
Langfristet del	29.155.061	31.512.567
Inden for 1 år	2.352.737	2.343.931
	<b>31.507.798</b>	<b>33.856.498</b>
<b>Anden gæld</b>		
Efter 5 år	857.217	900.065
Mellem 1 og 5 år	4.047.268	4.078.268
Langfristet del	4.904.485	4.978.333
Inden for 1 år	1.011.817	1.019.567
Øvrig kortfristet gæld	1.125.513	1.225.471
Kortfristet del	2.137.330	2.245.038
	<b>7.041.815</b>	<b>7.223.371</b>
<b>8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-140.384	-71.528
Finansielle omkostninger	1.922.604	1.892.775
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.857.687	1.942.132
	<b>3.639.907</b>	<b>3.763.379</b>
<b>9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	6.878	-13.594
Ændring i tilgodehavender	-371.623	-680.860
Ændring i leverandører m.v.	-178.917	-741.555
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	81.598	834.186
	<b>-462.064</b>	<b>-601.823</b>



## Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	37.418.487	37.418.487

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2016.

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for K/S Holstebro Badeland for 2016 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 2016 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

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

### 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.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager, lønninger, lønafhængige omkostninger samt aftalt vederlag til ansatte kommanditister.

# Noter, regnskabspraksis

## 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

Der afsættes ikke skat i årsrapporten, idet kommanditselskabet ikke er selvstændigt skattepligtigt

## 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:

Bygninger	40 år
Installationer	10 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 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 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 nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

# Noter, regnskabspraksis

## 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 forsikringspræmier.

## 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 nominel 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 fratrukket 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 kreditinstitutter og realkreditinstitutter.

## **Noter, regnskabspraksis**

### **Likvider**

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.