
Stykgodscentret Skive A/S

Færøvej 5, 7800 Skive

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 18 96 40 90

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 7 /10 2016

Per Albæk
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 7

Balance 30. juni 8

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Stykgodscentret Skive 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 7. oktober 2016

Direktion

Mikael K. Madsen

Bestyrelse

Per Albæk
formand

Mikael K. Madsen

Birgitte Madsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Stykgodscentret Skive A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Stykgodscentret Skive A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skive, den 7. oktober 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Furbo

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Stykgodscentret Skive A/S
Færøvej 5
7800 Skive

Telefon: 97 52 00 44
Telefax: 97 51 19 79
E-mail: info@stykgodscentret.dk
Hjemmeside: www.stykgodscentret.dk

CVR-nr.: 18 96 40 90
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Skive

Bestyrelse

Per Albæk, formand
Mikael K. Madsen
Birgitte Madsen

Direktion

Mikael K. Madsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81 Postboks 19
7800 Skive

Advokat

Advokathuset Funch & Nielsen P/S
Resenvej 83
7800 Skive

Pengeinstitut

Sparekassen Balling
Søndergade 11
7800 Skive

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					
Bruttofortjeneste	14.734	12.659	9.447	8.948	7.435
Resultat før finansielle poster	8.104	6.496	4.295	4.082	3.044
Resultat af finansielle poster	-366	-285	-148	-147	-66
Årets resultat	6.054	4.843	3.222	2.995	2.219
Balance					
Balancesum	29.040	26.906	26.762	24.091	23.152
Egenkapital	11.982	9.928	11.585	10.364	7.369
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	9.136	7.663	8.146	2.229	6.951
- investeringsaktivitet	-4.923	-6.483	-4.894	-5.109	-3.076
- finansieringsaktivitet	-3.210	-4.117	-1.537	-477	-2.800
Årets forskydning i likvider	1.003	-2.937	1.715	-3.357	1.075
Antal medarbejdere	48	45	43	41	39
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	27,9%	24,1%	16,0%	16,9%	13,1%
Soliditetsgrad	41,3%	36,9%	43,3%	43,0%	31,8%
Forrentning af egenkapital	55,3%	45,0%	29,4%	33,8%	35,5%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet driver vognmandsvirksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på TDKK 6.054, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på TDKK 11.982.

Ledelsen anser selskabets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Bruttofortjeneste		14.734	12.659
Salgs- og distributionsomkostninger		-495	-432
Administrationsomkostninger		-6.135	-5.731
Resultat af ordinær primær drift		8.104	6.496
Finansielle indtægter	1	9	14
Finansielle omkostninger	2	-375	-299
Resultat før skat		7.738	6.211
Skat af årets resultat	3	-1.684	-1.368
Årets resultat		6.054	4.843

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		6.000	4.000
Overført resultat		54	843
		6.054	4.843

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Grunde og bygninger		2.132	2.132
Rullende materiel		16.495	15.841
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		285	296
Materielle anlægsaktiver	4	18.912	18.269
Andre tilgodehavender		656	619
Finansielle anlægsaktiver	5	656	619
Anlægsaktiver		19.568	18.888
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.907	7.224
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	197
Andre tilgodehavender		15	16
Periodeafgrænsningsposter		502	497
Tilgodehavender		9.424	7.934
Værdipapirer		0	35
Likvide beholdninger		48	49
Omsætningsaktiver		9.472	8.018
Aktiver		29.040	26.906

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		2.000	2.000
Overført resultat		3.982	3.928
Foreslået udbytte for regnskabsåret		6.000	4.000
Egenkapital	6	11.982	9.928
Hensættelse til udskudt skat	7	864	810
Hensatte forpligtelser		864	810
Leasingforpligtelser		4.579	3.768
Langfristet gæld	8	4.579	3.768
Kreditinstitutter		903	1.907
Leasingforpligtelser	8	1.355	1.040
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.136	3.063
Gæld til tilknyttede virksomheder		51	387
Selskabsskat		1.630	1.339
Anden gæld		4.540	4.664
Kortfristet gæld		11.615	12.400
Gældsforpligtelser		16.194	16.168
Passiver		29.040	26.906
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Årets resultat		6.054	4.843
Reguleringer	10	6.293	5.735
Ændring i driftskapital	11	-1.540	-1.922
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		10.807	8.656
Renteindbetalinger og lignende		9	15
Renteudbetalinger og lignende		-341	-298
Pengestrømme fra ordinær drift		10.475	8.373
Betalt selskabsskat		-1.339	-710
Pengestrømme fra driftsaktivitet		9.136	7.663
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.007	-7.207
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-37	-35
Salg af materielle anlægsaktiver		1.121	759
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.923	-6.483
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-990	-906
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder		-336	387
Indgåelse af leasingforpligtelser		2.116	2.902
Betalt udbytte		-4.000	-6.500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.210	-4.117
Ændring i likvider		1.003	-2.937
Likvider 1. juli		-1.823	1.114
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-35	0
Likvider 30. juni		-855	-1.823
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		48	49
Værdipapirer		0	35
Kassekredit		-903	-1.907
Likvider 30. juni		-855	-1.823

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	9
Andre finansielle indtægter	9	5
	<u>9</u>	<u>14</u>
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	13	13
Andre finansielle omkostninger	362	286
	<u>375</u>	<u>299</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.630	1.339
Årets udskudte skat	54	29
	<u>1.684</u>	<u>1.368</u>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat	1.702	1.460
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	17	15
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	-56
Forhøjede afskrivninger driftsmidler	-35	-51
	<u>1.684</u>	<u>1.368</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger TDKK	Rullende materi- el TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. juli	2.132	33.533	549
Tilgang i årets løb	0	5.903	104
Afgang i årets løb	0	-4.363	-98
Kostpris 30. juni	<u>2.132</u>	<u>35.073</u>	<u>555</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli	0	17.692	253
Årets afskrivninger	0	4.749	115
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.863	-98
Af- og nedskrivninger 30. juni	<u>0</u>	<u>18.578</u>	<u>270</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>2.132</u>	<u>16.495</u>	<u>285</u>
Afskrives over		<u>4-8 år</u>	<u>4-5 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>7.622</u>	<u>0</u>

5 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender TDKK
Kostpris 1. juli	619
Tilgang i årets løb	<u>37</u>
Kostpris 30. juni	<u>656</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>656</u>

Noter til årsregnskabet

6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	TDKK	resultat	året	TDKK
		TDKK	TDKK	
Egenkapital 1. juli	2.000	3.928	4.000	9.928
Betalt ordinært udbytte	0	0	-4.000	-4.000
Årets resultat	0	54	6.000	6.054
Egenkapital 30. juni	2.000	3.982	6.000	11.982

Selskabskapitalen består af 1 aktier à nominelt TDKK 2.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

7 Hensættelse til udskudt skat

	2016	2015
	TDKK	TDKK
Materielle anlægsaktiver	763	720
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-9	-10
Periodeafgrænsningsposter	110	100
	864	810

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

8 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:

Leasingforpligtelser

Mellem 1 og 5 år	4.579	3.768
Langfristet del	4.579	3.768
Inden for 1 år	1.355	1.040
	5.934	4.808

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	731	661
Mellem 1 og 5 år	<u>101</u>	<u>375</u>
	<u>832</u>	<u>1.036</u>

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 2.500, der giver delvis pant i rullende materiel til en samlet regnskabsmæssig værdi af	8.872	9.641
--	-------	-------

Virksomhedspant på i alt TDKK 3.000 i form af skadesløsbrev.

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Ejendomsselskabet Færøvej 5 ApS' gæld til pengeinstitut samt prioritetsgæld på i alt TDKK 10.798 pr. statusdagen.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har indgået finansiel leasingaftale vedrørende leasing af 9 aktiver, som endnu ikke er leveret. Investeringsforpligtelsen pr. 30. juni 2016 herpå udgør TDKK 3.540.

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-9	-14
Finansielle omkostninger	375	299
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	4.243	4.082
Skat af årets resultat	1.684	1.368
	6.293	5.735
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-1.488	1.226
Ændring i leverandører m.v.	-52	-3.148
	-1.540	-1.922

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Stykgodscentret Skive A/S for 2015/16 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 2015/16 er aflagt i TDKK.

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.

Resultatopgørelsen

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

Regnskabspraksis

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.

Direkte og indirekte omkostninger

Direkte og indirekte omkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Salgs- og distributionsomkostninger

Salgs- og distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklame- og markedsføringsomkostninger.

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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og dets 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indi-

Regnskabspraksis

rette omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Rullende materiel	4 - 8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 - 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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter depositum.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier og unoterede aktier. Børsnoterede aktier måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. Øvrige værdipapirer værdiansættes til skønnet handelsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og diverse afgifter mv.

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 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 skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

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 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 posterne "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver samt kassekreditter indregnet under kortfristet gæld. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

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