
Skelbygård A/S

Kraghave Gaabensevej 95-97, 4800 Nykøbing F.

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 19 31 99 46

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/5 2016

Lars Hvidtfeldt Nielsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 3

Hoved- og nøgletal 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 8

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 14

Ledelsespåtegning

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

Nykøbing F., den 30. maj 2016

Direktion

Lars Jørn Hvidtfeldt Nielsen

Poul Nyvang Andersen

Bestyrelse

Linnéa Louise Treschow
formand

Lars Jørn Hvidtfeldt Nielsen

Axel C. T. Castenschiold

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i Skelbygård A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Skelbygård 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.

Næstved, den 30. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Skelbygård A/S Kraghave Gaabensevej 95-97 4800 Nykøbing F. CVR-nr.: 19 31 99 46 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 1. juni 1996 Regnskabsår: 20. regnskabsår Hjemstedskommune: Guldborgsund
Hovedaktivitet	Udlejning og bortforpagtning af fast ejendom.
Bestyrelse	Linnéa Louise Treschow, formand Lars Jørn Hvidtfeldt Nielsen Axel C. T. Castenschiold
Direktion	Lars Jørn Hvidtfeldt Nielsen Poul Nyvang Andersen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Toldbuen 1 4700 Næstved

Hoved- og nøgletal

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	452	463	428	82	240
Resultat før finansielle poster	352	363	328	3	91
Resultat af finansielle poster	162	149	-118	73	-1.431
Årets resultat	424	370	149	41	-1.040
Balance					
Balancesum	59.564	58.500	59.063	58.197	45.380
Egenkapital	23.847	22.902	24.276	22.631	23.842
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	0,6%	0,6%	0,6%	0,0%	0,2%
Soliditetsgrad	40,0%	39,1%	41,1%	38,9%	52,5%
Forrentning af egenkapital	1,8%	1,6%	0,6%	0,2%	-4,3%

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		451.598	462.947
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1	-100.042	-100.042
Resultat før finansielle poster		351.556	362.905
Finansielle indtægter	2	810.446	895.584
Finansielle omkostninger		-647.995	-746.956
Resultat før skat		514.007	511.533
Skat af årets resultat	3	-90.089	-141.815
Årets resultat		423.918	369.718

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	423.918	369.718
	423.918	369.718

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Grunde og bygninger		39.549.682	39.549.683
Produktionsanlæg og maskiner		108.227	118.701
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		401.878	435.367
Materielle anlægsaktiver	4	40.059.787	40.103.751
Anlægsaktiver		40.059.787	40.103.751
Tilgodehavender hos lejere		17.928	2.952
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		16.499.351	15.680.687
Andre tilgodehavender		31.007	15.020
Selskabsskat		3.446	733
Periodeafgrænsningsposter		36.749	45.594
Tilgodehavender		16.588.481	15.744.986
Værdipapirer	5	2.915.448	2.650.863
Omsætningsaktiver		19.503.929	18.395.849
Aktiver		59.563.716	58.499.600

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for opskrivninger		25.312.489	25.223.441
Overført resultat		-2.465.199	-3.321.046
Egenkapital	6	23.847.290	22.902.395
Hensættelse til udskudt skat	7	4.856.353	4.423.961
Hensatte forpligtelser		4.856.353	4.423.961
Gæld til realkreditinstitutter		22.735.940	22.735.940
Langfristede gældsforpligtelser	8	22.735.940	22.735.940
Kreditinstitutter		4.254.939	3.982.398
Leverandører af varer og tjenesteydelser		80.701	42.050
Gæld til tilknyttede virksomheder		319.081	326.759
Anden gæld		3.469.412	4.084.729
Periodeafgrænsningsposter		0	1.368
Kortfristede gældsforpligtelser		8.124.133	8.437.304
Gældsforpligtelser		30.860.073	31.173.244
Passiver		59.563.716	58.499.600
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		423.918	369.718
Reguleringer	10	27.680	93.229
Ændring i driftskapital	11	-46.399	-21.510
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		405.199	441.437
Renteindbetalinger og lignende		520.566	575.736
Renteudbetalinger og lignende		-622.698	-735.749
Pengestrømme fra ordinær drift		303.067	281.424
Refunderet selskabsskat		250.735	-11.870
Pengestrømme fra driftsaktivitet		553.802	269.554
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-31.250	0
Udlån til tilknyttede virksomheder		-818.664	-198.179
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	74.383
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	500.000
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		-7.678	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-857.592	376.204
Ændring i likvider		-303.790	645.758
Likvider 1. januar		-831.535	-1.785.932
Kursregulering omsætningsværdipapirer		264.584	308.639
Likvider 31. december		-870.741	-831.535
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	0
Værdipapirer		2.915.448	2.650.863
Kassekredit		-3.786.189	-3.482.398
Likvider 31. december		-870.741	-831.535

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
1 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	100.042	100.042
	100.042	100.042
Bygninger	56.077	56.077
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	33.490	33.490
Dræningsanlæg	10.475	10.475
	100.042	100.042
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	411.743	427.017
Andre finansielle indtægter	398.703	468.567
	810.446	895.584
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	172.388	-505.747
Udenlandsk udbytteskat	6.556	11.137
	178.944	-494.610
der fordeler sig således:		
Skat af ordinært resultat	83.533	130.678
Udenlandsk udbytteskat	6.556	11.137
Skat af egenkapitalbevægelser	88.855	-636.425
	178.944	-494.610

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	9.996.426	1.269.917	502.347
Kostpris 31. december	9.996.426	1.269.917	502.347
Opskrivninger 1. januar	30.720.460	0	0
Årets opskrivninger	56.077	0	0
Opskrivninger 31. december	30.776.537	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.167.204	1.151.215	66.980
Årets afskrivninger	56.077	10.475	33.489
Ned- og afskrivninger 31. december	1.223.281	1.161.690	100.469
Regnskabsmæssig værdi 31. december	39.549.682	108.227	401.878
Afskrives over	50 år	15 år	15 år

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2015 udgør DKK 29.540.000.

5 Værdipapirer

	2015 DKK	2014 DKK
Aktier	1.913.164	1.623.284
Obligationer	989.528	1.014.823
Sukkerkvote	12.756	12.756
	2.915.448	2.650.863

Noter til årsregnskabet

6 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	25.223.441	-3.321.047	22.902.394
Årets opskrivning	0	56.077	0	56.077
Regulering skat af opskrivning	0	32.971	0	32.971
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	553.756	553.756
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-121.826	-121.826
Årets resultat	0	0	423.918	423.918
Egenkapital 31. december	1.000.000	25.312.489	-2.465.199	23.847.290

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi DKK
A-aktier	1.000	100.000
B-aktier	9.000	900.000
		1.000.000

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

7 Hensættelse til udskudt skat

	2015 DKK	2014 DKK
Materielle anlægsaktiver	5.507.000	5.522.000
Værdipapirer	-8.000	-72.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-642.647	-1.026.039
	4.856.353	4.423.961

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

Noter til årsregnskabet

8 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:

	2015 DKK	2014 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	22.735.940	22.735.940
Langfristet del	22.735.940	22.735.940
Inden for 1 år	0	0
	22.735.940	22.735.940

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	39.500.000	39.500.000
---	------------	------------

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattedeindkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Future Invest ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Kautioner

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Kirstineberg A/S' bankengagement med en ramme på max DKK 25.397.500.

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-810.446	-895.584
Finansielle omkostninger	647.995	746.956
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	100.042	100.042
Skat af årets resultat	90.089	141.815
	27.680	93.229
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-21.385	20.034
Ændring i leverandører m.v.	-578.770	2.394.631
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	553.756	-2.436.175
	-46.399	-21.510

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Skelbygård 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.

Regnskabspraksis

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen består af husleje og forpagtningsindtægter, som periodiseres og indtægtsføres for en periode svarende til regnskabsåret.

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, 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 dets moderselskab. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og 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.

Selskabets landbrugsejendomme er opskrevet til anslået dagsværdi. Værdi for 2015 er opgjort på grundlag af en hektarpris på DKK 200.000 incl. bygninger, som er udtryk for det niveau, der handles landbrugs-ejendomme til på Falster. Opskrivningen bindes på egenkapitalen.

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

Bygninger	50 år
Dræningsanlæg	15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 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.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikring, renter på obligationer og vandforbrug.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Regnskabspraksis

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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 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 "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$