
FS2 Reklame A/S

Holstebrovej 16 A, 7800 Skive

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 21 05 82 46

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 12/4 2016

Brian Sørensen
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 årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for FS2 Reklame 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.

Skive, den 7. april 2016

Direktion

Brian Sørensen

Bestyrelse

Brian Sørensen

Kai Bruun Christensen

Jonna Husted

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i FS2 Reklame A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for FS2 Reklame A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis, 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. 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.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt 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.

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

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det 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 udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skive, den 7. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

FS2 Reklame A/S
Holstebrovej 16 A
7800 Skive

Telefon: 97 51 30 70
Telefax: 97 51 07 22
E-mail: kontakt@fs2.dk
Hjemmeside: www.fs2.dk

CVR-nr.: 21 05 82 46
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Skive

Bestyrelse

Brian Sørensen
Kai Bruun Christensen
Jonna Husted

Direktion

Brian Sørensen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81 Postboks 19
7800 Skive

Advokat

Advokathuset Funch & Nielsen P/S
Reservevej 83
7800 Skive

Pengeinstitut

Salling Bank A/S
Frederiksgade 6
7800 Skive

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	4.409	4.290	4.519	2.896	2.486
Resultat før finansielle poster	2.303	2.092	2.463	1.029	700
Resultat af finansielle poster	-5	-37	45	44	-3
Årets resultat	1.727	1.530	1.861	784	502
Balance					
Balancesum	11.574	10.476	11.662	9.204	7.211
Egenkapital	2.961	2.733	3.103	2.042	1.758
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	3.228	981	4.654	842	1.209
- investeringsaktivitet	-62	-259	-1.111	-383	141
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-157	-268	-1.111	-464	-14
- finansieringsaktivitet	-1.635	-1.963	-892	-586	-383
Årets forskydning i likvider	1.532	-1.242	2.651	-127	967
Antal medarbejdere	12	12	11	11	11
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	19,9%	20,0%	21,1%	11,2%	9,7%
Soliditetsgrad	25,6%	26,1%	26,6%	22,2%	24,4%
Forrentning af egenkapital	60,7%	52,4%	72,3%	41,3%	30,3%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive reklamevirksomhed og aktiviteter, der er beslægtet hermed. Selskabet har tre primære beskæftigelsesområder:

1. Fullservice reklamebureau med kompetencer inden for digitale og trykte medier
2. Konsulent- og rådgivningsvirksomhed inden for markedsføring
3. Salg, håndtering og produktion af skærmreklamer, herunder biografreklamer

FS2 Reklame A/S håndterer al reklamevisning i et landsdækkende netværk af biografer. Selskabet er i dag Danmarks største udbyder af lokale- og regionale biografreklamer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 1.727.494, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 2.960.698.

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		4.408.636	4.289.965
Distributionsomkostninger		-1.203.489	-1.344.312
Administrationsomkostninger		-902.435	-853.726
Resultat før finansielle poster		2.302.712	2.091.927
Finansielle indtægter	1	15.398	45.197
Finansielle omkostninger	2	-20.397	-82.106
Resultat før skat		2.297.713	2.055.018
Skat af årets resultat	3	-570.219	-524.864
Årets resultat		1.727.494	1.530.154

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		1.500.000	1.500.000
Overført resultat		227.494	30.154
		1.727.494	1.530.154

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Grunde og bygninger		3.645.226	3.708.188
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		361.433	444.977
Materielle anlægsaktiver	4	4.006.659	4.153.165
Værdipapirer		2.470	2.340
Finansielle anlægsaktiver	5	2.470	2.340
Anlægsaktiver		4.009.129	4.155.505
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.353.510	2.669.154
Igangværende arbejder for fremmed regning		147.404	102.888
Andre tilgodehavender		17.988	59.692
Selskabsskat		465	0
Periodeafgrænsningsposter		80.504	35.019
Tilgodehavender		2.599.871	2.866.753
Likvide beholdninger		4.964.916	3.453.611
Omsætningsaktiver		7.564.787	6.320.364
Aktiver		11.573.916	10.475.869

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		1.200.000	1.200.000
Overført resultat		260.698	33.204
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.500.000	1.500.000
Egenkapital	6	2.960.698	2.733.204
Hensættelse til udskudt skat	7	12.335	1.651
Hensatte forpligtelser		12.335	1.651
Gæld til realkreditinstitutter		1.072.729	1.208.972
Langfristet gæld	8	1.072.729	1.208.972
Gæld til realkreditinstitutter	8	136.243	134.889
Kreditinstitutter		11.764	32.005
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.831.462	1.558.068
Selskabsskat		0	39.705
Anden gæld		1.587.658	1.350.395
Periodeafgrænsningsposter		3.961.027	3.416.980
Kortfristet gæld		7.528.154	6.532.042
Gældsforpligtelser		8.600.883	7.741.014
Passiver		11.573.916	10.475.869
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Medarbejderforhold	10		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		1.727.494	1.530.154
Reguleringer	11	783.609	775.364
Ændring i driftskapital	12	1.322.051	-825.854
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.833.154	1.479.664
Renteindbetalinger og lignende		15.268	43.787
Renteudbetalinger og lignende		-20.397	-69.638
Pengestrømme fra ordinær drift		3.828.025	1.453.813
Betalt selskabsskat		-599.705	-472.950
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.228.320	980.863
Køb af materielle anlægsaktiver		-156.885	-267.561
Salg af materielle anlægsaktiver		95.000	2.500
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	6.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-61.885	-259.061
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-134.889	-1.407.307
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	1.343.861
Betalt udbytte		-1.500.000	-1.900.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.634.889	-1.963.446
Ændring i likvider		1.531.546	-1.241.644
Likvider 1. januar		3.421.606	4.663.250
Likvider 31. december		4.953.152	3.421.606
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.964.916	3.453.611
Kassekredit		-11.764	-32.005
Likvider 31. december		4.953.152	3.421.606

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
1 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	130	1.410
Andre finansielle indtægter	15.268	43.787
	15.398	45.197
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	20.397	82.106
	20.397	82.106
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	559.535	516.705
Årets udskudte skat	10.684	8.159
	570.219	524.864
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat	539.963	503.479
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	13.046	4.047
Ikke aktiveret udskudt skat	17.363	17.140
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	403	939
Skat vedrørende forhøjet driftsmiddelsaldo	-556	-741
	570.219	524.864

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	4.241.520	967.630
Tilgang i årets løb	22.262	134.623
Afgang i årets løb	0	-347.224
Kostpris 31. december	<u>4.263.782</u>	<u>755.029</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	533.332	522.653
Årets afskrivninger	85.224	89.513
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	48.800
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-267.370
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>618.556</u>	<u>393.596</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.645.226</u>	<u>361.433</u>
Afskrives over	<u>50 år</u>	<u>3-5 år</u>

5 Finansielle anlægsaktiver

	Værdipapirer DKK
Kostpris 1. januar	<u>8.679</u>
Kostpris 31. december	<u>8.679</u>
Værdireguleringer 1. januar	-6.339
Værdiregulering	<u>130</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-6.209</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.470</u>

Noter til årsregnskabet

6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.200.000	33.204	1.500.000	2.733.204
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Årets resultat	0	227.494	1.500.000	1.727.494
Egenkapital 31. december	1.200.000	260.698	1.500.000	2.960.698

Selskabskapitalen består af 1.200 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

7 Hensættelse til udskudt skat

	2015	2014
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	-3.016	-3.429
Låneomkostninger	-2.360	-2.624
Periodeafgrænsningsposter	17.711	7.704
	12.335	1.651

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:

	2015	2014
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	513.943	655.739
Mellem 1 og 5 år	558.786	553.233
Langfristet del	1.072.729	1.208.972
Inden for 1 år	136.243	134.889
	1.208.972	1.343.861

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger	3.645.226	3.708.188
10 Medarbejderforhold		
Lønninger	2.975.829	2.928.343
Pensioner	515.513	504.158
Andre omkostninger til social sikring	116.529	116.336
	3.607.871	3.548.837
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	3.195.871	3.148.837
Administrationsomkostninger	412.000	400.000
	3.607.871	3.548.837
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	12	12
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-15.398	-45.197
Finansielle omkostninger	20.397	82.106
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	208.391	213.591
Skat af årets resultat	570.219	524.864
	783.609	775.364

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	267.347	2.914
Ændring i leverandører m.v.	<u>1.054.704</u>	<u>-828.768</u>
	<u>1.322.051</u>	<u>-825.854</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for FS2 Reklame A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B samt regnskabsvejledningen for mindre virksomheder 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.

Resultatopgørelsen

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.

Regnskabspraksis

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. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklame- og markedsføringsomkostninger m.m.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til det administrative personale og 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 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.

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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Regnskabspraksis

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.

Værdipapirer

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpris. Kostprisen omfatter foruden direkte omkostninger hertil også en gennemsnitlig løn ud fra timeforbruget.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

Egenkapital

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.

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. 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

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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 optagelse og tilbagebetaling af langfri-

Regnskabspraksis

stede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

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

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