

---

# ***Hillerød Motor Co. A/S***

Slangerupgade 58, 3400 Hillerød

## **Årsrapport for 2016**

---

CVR-nr. 21 28 94 77

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 10/4 2017

Inge-Lise Jørgensen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 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

Noter, regnskabspraksis 15

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Hillerød Motor Co. 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 10. april 2017

## Direktion

Morten Stockflet Jørgensen

## Bestyrelse

Ulrik Stockflet Jørgensen

Morten Stockflet Jørgensen

Inge-Lise Jørgensen

Bitten Jørgensen

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejerne i Hillerød Motor Co. A/S

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Hillerød Motor Co. A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder 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.

## 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## 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 udvidede gennemgang af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

viden opnået ved den udvidede gennemgang 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.

Hillerød, den 10. april 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Carsten Blicher

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Hillerød Motor Co. A/S Slangerupgade 58 3400 Hillerød  Telefon: 48261515  CVR-nr.: 21 28 94 77 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Hillerød
<b>Bestyrelse</b>	Ulrik Stockflet Jørgensen Morten Stockflet Jørgensen Inge-Lise Jørgensen Bitten Jørgensen
<b>Direktion</b>	Morten Stockflet Jørgensen
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Milnersvej 43 3400 Hillerød
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank A/S

## Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	6.293	6.337	6.420	6.818	7.988
Resultat før finansielle poster	314	293	358	415	608
Resultat af finansielle poster	102	-71	-13	-2	-21
Årets resultat	324	167	260	307	437
<b>Balance</b>					
Balancesum	6.471	6.153	6.222	5.727	5.860
Egenkapital	3.923	3.600	3.683	3.723	3.715
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
Antal medarbejdere	15	15	15	16	19
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	4,9%	4,8%	5,8%	7,2%	10,4%
Soliditetsgrad	60,6%	58,5%	59,2%	65,0%	63,4%
Forrentning af egenkapital	8,6%	4,6%	7,0%	8,3%	12,0%

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 handel med biler og reservedele samt udførelse af reparationer og service. Selskabet har status som autoriseret Ford og Opel garanti- og serviceværksted. Selskabet er derudover autoriseret Bosch Car Service værksted

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 323.858, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 3.923.042.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## 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 TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>6.292.766</b>	<b>6.337</b>
Personaleomkostninger	1	-5.847.308	-5.826
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-131.201	-218
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>314.257</b>	<b>293</b>
Finansielle indtægter		173.487	41
Finansielle omkostninger	3	-71.540	-112
<b>Resultat før skat</b>		<b>416.204</b>	<b>222</b>
Skat af årets resultat	4	-92.346	-55
<b>Årets resultat</b>		<b>323.858</b>	<b>167</b>

## Resultatdisponering

	2016 DKK	2015 TDKK
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	323.858	167
	<b>323.858</b>	<b>167</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		176.593	392
Indretning af lejede lokaler		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>176.593</b>	<b>392</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>176.593</b>	<b>392</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>3.150.569</b>	<b>2.999</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.472.822	1.495
Andre tilgodehavender		15.762	7
Udskudt skatteaktiv		33.728	44
Periodeafgrænsningsposter		49.209	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.571.521</b>	<b>1.546</b>
<b>Værdipapirer</b>	6	<b>486.315</b>	<b>375</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.085.670</b>	<b>841</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>6.294.075</b>	<b>5.761</b>
<b>Aktiver</b>		<b>6.470.668</b>	<b>6.153</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 TDKK
Selskabskapital		500.000	500
Overført resultat		3.423.042	3.100
<b>Egenkapital</b>	7	<b>3.923.042</b>	<b>3.600</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		483.403	476
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.034.705	1.097
Selskabsskat		20.005	0
Anden gæld		1.009.513	980
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.547.626</b>	<b>2.553</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>2.547.626</b>	<b>2.553</b>
<b>Passiver</b>		<b>6.470.668</b>	<b>6.153</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 TDKK
Årets resultat		323.858	167
Reguleringer	8	106.759	344
Ændring i driftskapital	9	-154.398	145
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>276.219</b>	<b>656</b>
Renteindbetalinger og lignende		173.487	42
Renteudbetalinger og lignende		-71.540	-106
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>378.166</b>	<b>592</b>
Betalt selskabsskat		-60.000	-71
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>318.166</b>	<b>521</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-780	-181
Salg af materielle anlægsaktiver		100.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>99.220</b>	<b>-181</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-62.403	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	128
Betalt udbytte		0	-250
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-62.403</b>	<b>-122</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>354.983</b>	<b>218</b>
Likvider 1. januar		1.217.002	998
<b>Likvider 31. december</b>		<b>1.571.985</b>	<b>1.216</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.085.670	841
Værdipapirer		486.315	375
<b>Likvider 31. december</b>		<b>1.571.985</b>	<b>1.216</b>

## Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	TDKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	4.656.426	4.618
Pensioner	873.584	886
Andre personaleomkostninger	317.298	322
	<u>5.847.308</u>	<u>5.826</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>15</u>	<u>15</u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	131.201	218
	<u>131.201</u>	<u>218</u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	40.679	43
Andre finansielle omkostninger	30.861	69
	<u>71.540</u>	<u>112</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	82.060	71
Årets udskudte skat	10.286	-16
	<u>92.346</u>	<u>55</u>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	3.076.078	129.031	3.205.109
Tilgang i årets løb	780	0	780
Afgang i årets løb	-149.754	0	-149.754
Kostpris 31. december	<u>2.927.104</u>	<u>129.031</u>	<u>3.056.135</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.683.906	129.031	2.812.937
Årets afskrivninger	131.200	0	131.200
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-64.595	0	-64.595
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.750.511</u>	<u>129.031</u>	<u>2.879.542</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>176.593</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>176.593</u></b>

## 6 Værdipapirer

	2016 DKK	2015 TDKK
Aktier	486.315	375
	<b><u>486.315</u></b>	<b><u>375</u></b>

## 7 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	3.099.184	3.599.184
Årets resultat	0	323.858	323.858
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>3.423.042</u></b>	<b><u>3.923.042</u></b>

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

## Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	TDKK
<b>8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-173.487	-41
Finansielle omkostninger	71.540	112
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	116.360	218
Skat af årets resultat	92.346	55
	<b>106.759</b>	<b>344</b>
<b>9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-149.835	172
Ændring i tilgodehavender	-37.329	89
Ændring i leverandører m.v.	32.766	-116
	<b>-154.398</b>	<b>145</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> TDKK
<b>10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Virksomhedspant kr. 750.000, der giver pant i simple fordringer, lagre af reservedele og biler, driftsinventar og -materiel samt immaterielle rettigheder til en samlet regnskabsmæssig værdi af	<u>4.799.984</u>	<u>4.889</u>

## Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Morten Stockflet Jørgensen Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kilde-skatte i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kilde-skatte kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 11 Nærtstående parter

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Morten Stockflet Jørgensen Holding ApS, Hillerød



# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Hillerød Motor Co. A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

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.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

# Noter, regnskabspraksis

## Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

## Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og 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 moderselskabet. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske 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.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

## **Noter, regnskabspraksis**

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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### **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.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter 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 efterfølgende regnskabsår.

### **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.

## Noter, regnskabspraksis

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

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 optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

## Noter, regnskabspraksis

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