

# ***Bolia International A/S***

*CVR-nr. 25 45 19 96*

*Værkmestergade 11, 1., 8000 Aarhus C*

## **Årsrapport for 2015/16**

**16. regnskabsår**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 31 / 1 2017

**Dirigent**

Hans Henrik Kjølby

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter til årsrapporten	10
Regnskabspraksis	14

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2015 – 31. august 2016 for Bolia International 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. august 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2015 – 31. august 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 15. december 2016

## Direktion

Lars Lyse Hansen

## Bestyrelse

Lars Larsen

Hans Henrik Kjølby

Jacob Brunsborg

Jan Bøgh

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Bolia International A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Bolia International A/S for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 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.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2015 – 31. august 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 15. december 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*Cur-nr. 33 77 12 31*

Jesper Lund

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Bolia International A/S  
Værkmestergade 11, 1.  
8000 Aarhus C

Telefon: 51 50 21 10

Hjemmeside: [www.bolia.com](http://www.bolia.com)

CVR-nr.: 25 45 19 96  
Regnskabsår: 1. september - 31. august  
Hjemstedskommune: Aarhus

## Bestyrelse

Lars Larsen  
Hans Henrik Kjølby  
Jan Bøgh  
Jacob Brunsborg

## Direktion

Lars Lyse Hansen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Nobelparken  
Jens Chr. Skous Vej 1  
8000 Aarhus C

## Bank

Nordea A/S  
Skt. Clemens Torv 2-6  
8100 Aarhus C

## Hoved- og nøgletal

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

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK	<u>2013/14</u> TDKK	<u>2012/13</u> TDKK	<u>2011/12</u> TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Omsætning	684.200	593.080	-	-	-
Bruttoresultat	187.364	157.844	95.110	106.091	97.607
Resultat før finansielle poster	68.945	60.699	8.622	33.113	33.602
Resultat af finansielle poster	-3.079	-1.121	-3.340	-1.820	-3.090
Resultat før skat	65.866	59.578	5.283	31.293	30.513
Årets resultat	51.001	46.330	3.894	22.958	19.018
<b>Balance</b>					
Balancesum	246.044	187.882	134.421	157.049	99.689
Egenkapital	108.510	57.508	11.178	7.284	-21.864
<b>Pengestrømme</b>					
- driftsaktivitet	76.091	58.431	32.267	27.182	79.828
- investeringsaktivitet	-38.933	-21.131	-25.231	-28.319	-11.647
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-30.161	-11.860	-19.225	-25.129	-9.108
- finansieringsaktivitet	3	-47	27.103	-20.477	-61.999
Årets forskydning i likvider	37.161	37.254	34.139	-21.614	6.182
<b>Antal medarbejdere</b>	209	172	155	134	119
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	27	27	-	-	-
Overskudsgrad	10	10	-	-	-
Afkastningsgrad	28	32	6	21	34
Soliditetsgrad	44	31	8	5	-22
Forrentning af egenkapital	61	135	42	-	-

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis. I tilfælde af den gennemsnitlige egenkapital er negativ beregnes forrentningen af egenkapitalen ikke.

# Beretning

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet bygger på design og udvikling af en skandinavisk kollektion af møbler og livsstilsprodukter, som afsættes igennem egne internationale butikker og e-handelsplatform, samt et globalt forhandlernetværk.

## Kapitalforhold

Egenkapitalen udgør pr. 31. august 2016 TDKK 108.510 og det forventes, at egenkapitalen i selskabet yderligere styrkes det kommende regnskabsår.

## Udvikling i regnskabsåret 2015/16

Omsætningen samt bruttofortjenesten for 2015/16 er øget væsentligt ift. 2014/15 på alle markeder med en samlet salg fremgang på 17 %.

Dette fortrinsvis på baggrund af en stærk kollektionsudvikling samt salg fremmende tiltag i egne butikker og via international e-handel.

Resultatet for 2015/16 udviser et overskud før skat på TDKK 65.866 og betegnes derfor som tilfredsstillende.

## Miljømæssige tiltag

Selskabet har ambitioner om fortsat at styrke de miljømæssige tiltag i samarbejde med designere, producenter, transportører og øvrige relevante partnere. Derudover arbejdes der internt med energi- og resourcebesparende tiltag, samt med uddannelses- og arbejdsmiljørelaterede aktiviteter.

## Den forventede udvikling

Bolia International A/S planlægger en fortsat udvikling af kollektionen og Bolia Konceptet, samt international ekspansion af nye Bolia butikker, e-handelsmuligheder samt globale forhandlere. Derigennem forventes et positivt resultat for regnskabsåret 2016/17.

## Efterfølgende begivenheder

Der er efter balancedagen ikke indtruffet væsentlige begivenheder, som har indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse for perioden 1. september - 31. august

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	1	684.200	593.080
Andre driftsindtægter		0	88
Vareforbrug		-330.196	-288.121
Andre eksterne omkostninger		-166.640	-147.203
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>187.364</b>	<b>157.844</b>
Personaleomkostninger	2	-95.645	-80.283
Afskrivninger		-22.774	-16.667
Andre driftsomkostninger		0	-195
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>68.945</b>	<b>60.699</b>
Finansielle indtægter	3	1.747	3.081
Finansielle omkostninger		-4.826	-4.202
<b>Resultat før skat</b>		<b>65.866</b>	<b>59.578</b>
Skat af årets resultat	4	-14.865	-13.248
<b>Årets resultat</b>		<b>51.001</b>	<b>46.330</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	30.000	0
Overført resultat	21.001	46.330
	<b>51.001</b>	<b>46.330</b>

## Balance 31. august

### Aktiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Rettigheder		0	50
Software		13.534	11.947
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>13.534</b>	<b>11.997</b>
Inventar og andet driftsmateriel		27.383	23.681
Indretning af lejede lokaler		28.838	17.950
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>56.221</b>	<b>41.631</b>
Andre tilgodehavender		2.460	2.431
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.460</b>	<b>2.431</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>72.215</b>	<b>56.059</b>
Handelsvarer		49.592	41.818
<b>Varebeholdninger</b>		<b>49.592</b>	<b>41.818</b>
Salg og tjenesteydelser		10.324	10.757
Tilknyttede virksomheder		44	47
Andre tilgodehavender		1.859	1.415
Periodeafgrænsningsposter	7	20.745	26.412
<b>Tilgodehavender</b>		<b>32.972</b>	<b>38.631</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>91.262</b>	<b>51.374</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>173.828</b>	<b>131.823</b>
<b>Aktiver</b>		<b>246.044</b>	<b>187.882</b>

## Balance pr. 31. august

### Passiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Aktiekapital		1.800	1.800
Overført resultat		76.710	55.708
Foreslået udbytte for regnskabsåret		30.000	0
<b>Egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>108.510</b>	<b>57.508</b>
Udskudt skat		9.306	9.687
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>9.306</b>	<b>9.687</b>
Bankgæld		2.727	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.466	33.623
Selskabsskat		10.488	10.907
Anden gæld		18.302	18.239
Periodeafgrænsningsposter	9	70.245	57.919
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>128.228</b>	<b>120.687</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>128.228</b>	<b>120.687</b>
<b>Passiver</b>		<b>246.044</b>	<b>187.882</b>
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	10		
Ejerforhold	11		

# Noter til årsrapporten

## 1 Nettoomsætning

I henhold til årsregnskabslovens § 96, stk. 1 gives der ikke oplysninger om omsætningens fordeling på forretningssegmenter, idet selskabets ledelse, herunder bestyrelse, vurderer, at afgivelsen af oplysningerne kan volde selskabet betydelig skade.

2 Personaleomkostninger	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
Lønninger og gager	90.716	76.212
Pensioner	4.275	3.479
Andre omkostninger til social sikring mv.	654	591
	<b>95.645</b>	<b>80.282</b>
Gennemsnitligt antal ansatte	209	172

Med henvisning til årsregnskabsloven § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen og bestyrelsen ikke oplyst.

## 3 Finansielle indtægter

Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	0	205
Andre finansielle indtægter	1.747	2.876
	<b>1.747</b>	<b>3.081</b>

## 4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	15.245	10.738
Årets udskudte skat	-381	2.736
Regulering af tidligere års skat	0	117
Årets skat i alt	<b>14.865</b>	<b>13.591</b>
Betalte skatter i året udgør	<b>15.662</b>	<b>117</b>

## Noter til årsrapporten

### 5 Immaterielle anlægsaktiver

	Software	Rettigheder
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. september 2015	30.712	1.400
Årets tilgang	8.742	0
Kostpris 31. august 2016	39.454	1.400
Afskrivninger 1. september 2015	-18.766	-1.350
Regulering primo	-0	-0
Årets afskrivninger	-7.154	-50
Afskrivninger 31. august 2016	-25.920	-1.400
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. august 2016</b>	<b>13.534</b>	<b>0</b>

### 6 Materielle anlægsaktiver

	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. september	57.628	40.597
Årets tilgang	18.733	11.428
Kostpris 31. august 2016	76.361	52.025
Afskrivninger 1. september 2015	-39.678	-16.916
Årets afskrivninger	-7.845	-7.726
Afskrivninger 31. august 2016	-47.523	-24.642
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. august 2016</b>	<b>28.838</b>	<b>27.383</b>

## Noter til årsrapporten

### 7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres hovedsageligt af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje og marketing.

### 8 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital primo	1.800	55.709	0	57.509
Årets resultat	0	21.001	30.000	51.001
<b>Egenkapital 31. august</b>	<b>1.800</b>	<b>76.710</b>	<b>30.000</b>	<b>108.510</b>

Selskabskapitalen består af 1.800.000 aktier a nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

### 9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### 10 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Selskabet har påtaget sig huslejeforpligtelser, der pr. 31. august 2016 udgør en årlig omkostning på TDKK 59.199 med en uopsigelighed på 1-5 år.

Selskabet hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for JYSK Holding A/S, der er administrationselskab 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 hæftelser udgør et større beløb.

# Noter til årsrapporten

## 11 Ejerforhold

### Transaktioner

Med henvisning til årsregnskabslovens §98 C stk. 1 oplyses der alene om transaktioner med nærtstående parter i koncernregnskabet for Jysk Holding A/S.

### Koncernforhold

Selskabet indgår i koncernregnskabet udarbejdet af Jysk Holding A/S, Aarhus, CVR-nr. 86 00 15 19.

Koncernrapporten for JYSK Holding A/S kan rekvireres på følgende adresse:

JYSK Holding A/S  
Sødalsparken 18  
8220 Brabrand  
Danmark

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Bolia International A/S er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet er aflagt i TDKK.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for JYSK Holding A/S har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

## Pengestrømsopgørelse og samfundsansvar

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, § 99 a og til pengestrømsopgørelsen samt redegørelse for samfundsansvar i koncernregnskabet for JYSK Holding A/S har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse og redegøre for samfundsansvar.

## Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er medtaget i resultatopgørelsen under finansielle poster.



# Regnskabspraksis

## Selskabsskat og udskudt skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte 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.

Den aktuelle skat beregnes med den for året gældende skattesats.

## Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender indregnes i balancen som tilgodehavender i det omfang, der er betalt for meget, mens aktuelle skatteforpligtelser indregnes som kortfristet gæld i det omfang, der ikke er foretaget betaling heraf.

Udskudt skat indregnes i balancen som skatten af alle midlertidige forskelle. Den udskudte skat beregnes med den skattesats, der ud fra vedtagen lovgivning inden regnskabsårets udløb er gældende på det tidspunkt, hvor den forventes at realiseres.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de kan forventes at kunne realiseres til.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Vareforbrug

Omkostninger til vareforbrug indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

# Regnskabspraksis

## 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.

## Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt avance og tab ved løbende udskiftning af anlægsaktiver.

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

## Balancen

### Immaterielle og materielle anlægsaktiver

Software, rettigheder, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter købspris og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klarlægning. Der indregnes ikke renter.

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

Software	3 år
Rettigheder	6 år
Indretning af lejede lokaler	6 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 6 år

Afskrivning på et anlægsaktiv påbegyndes, når det tages i brug.

# Regnskabspraksis

## Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er en indikation af værdiforringelse, udover det som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, skal aktiverne vurderes samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Nedskrivning af immaterielle og materielle anlægsaktiver omkostningsføres under samme regnskabspost som de tilhørende afskrivninger.

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis 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.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende markedsføring, husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.

## Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

## Periodeafgrænsningsposter

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

# Regnskabspraksis

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, samt hvorledes disse pengestrømme har påvirket årets likvider.

### *Pengestrøm fra driftsaktivitet*

Pengestrømme fra driftsaktiviteten præsenteres indirekte og opgøres som selskabets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter som af- og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og -udbetalinger, betalinger vedrørende ekstraordinære poster og betalt selskabs-skat.

### *Pengestrøm fra investeringsaktivitet*

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### *Pengestrøm fra finansieringsaktivitet*

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristet gæld samt udbyttebetaling til selskabsdeltagere.

### *Likvider*

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" samt kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter, der forfalder på anfordring.

## Forklaring af nøgletal

Nøgletallene er beregnet således:

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$