
Holstebro Låseteknik A/S

Struervej 81, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 26 05 97 04

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/1 2017

Henrik Mølgaard
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 7

Balance 30. september 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 11

Noter til årsregnskabet 12

Noter, regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Holstebro Låseteknik 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. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 26. januar 2017

Direktion

Henrik Mølgaard
direktør

Bestyrelse

Thomas Mølgaard
formand

Henrik Mølgaard

Brian Slot Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Holstebro Låseteknik A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Holstebro Låseteknik A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 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 udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 26. januar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Holstebro Låseteknik A/S Struervej 81 7500 Holstebro Telefon: 97405353 CVR-nr.: 26 05 97 04 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Holstebro
Bestyrelse	Thomas Mølgaard, formand Henrik Mølgaard Brian Slot Nielsen
Direktion	Henrik Mølgaard
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hjaltensvej 16 Postboks 1443 7500 Holstebro
Pengeinstitut	Jyske Bank St. Torv 1 7500 Holstebro Danske Bank Holmens Kanal 2-12 1092 København K

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	3.919	3.502	4.236	3.320	3.500
Resultat af ordinær primær drift	684	380	1.184	911	904
Resultat før finansielle poster	684	380	1.184	911	904
Resultat af finansielle poster	-62	-54	-24	-21	-15
Årets resultat	481	247	873	660	666
Balance					
Balancesum	4.646	3.860	3.942	3.281	2.677
Egenkapital	1.698	1.537	1.790	1.417	1.257
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	145	93	1.035	488	624
- investeringsaktivitet	-510	-295	-20	46	0
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-510	-295	-20	0	0
- finansieringsaktivitet	-383	23	-499	-36	-630
Årets forskydning i likvider	-748	-178	516	498	-6
Antal medarbejdere	7	7	7	6	6
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	14,7%	9,8%	30,0%	27,8%	33,8%
Soliditetsgrad	36,5%	39,8%	45,4%	43,2%	47,0%
Forrentning af egenkapital	29,7%	14,8%	54,4%	49,4%	56,7%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Holstebro Låseteknik 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.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive låsesmedevirksomhed, handel og anden dermed i forbindelse stående virksomhed efter bestyrelsens skøn.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 481.413, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 1.698.493.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		3.919.017	3.501.662
Personaleomkostninger	1	-3.068.381	-3.047.198
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-166.375	-74.197
Resultat før finansielle poster		684.261	380.267
Finansielle indtægter	3	18	0
Finansielle omkostninger	4	-61.904	-54.488
Resultat før skat		622.375	325.779
Skat af årets resultat	5	-140.962	-79.075
Årets resultat		481.413	246.704

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	0	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	101.200	320.000
Overført resultat	380.213	-73.296
	481.413	246.704

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		653.350	280.275
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	653.350	280.275
Andre tilgodehavender		12.520	12.520
Finansielle anlægsaktiver	7	12.520	12.520
Anlægsaktiver		665.870	292.795
Varebeholdninger	8	1.789.927	1.396.659
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.728.967	956.058
Periodeafgrænsningsposter		0	4.995
Tilgodehavender		1.728.967	961.053
Værdipapirer	9	458	440
Likvide beholdninger		460.762	1.208.665
Omsætningsaktiver		3.980.114	3.566.817
Aktiver		4.645.984	3.859.612

Balance 30. september

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		1.097.293	717.080
Foreslået udbytte for regnskabsåret		101.200	320.000
Egenkapital	10	1.698.493	1.537.080
Hensættelse til udskudt skat	11	16.016	5.206
Hensatte forpligtelser		16.016	5.206
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.020.566	412.552
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.086.757	1.149.971
Selskabsskat		130.152	71.464
Anden gæld		694.000	683.339
Kortfristede gældsforpligtelser		2.931.475	2.317.326
Gældsforpligtelser		2.931.475	2.317.326
Passiver		4.645.984	3.859.612
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	500.000	717.080	320.000	1.537.080
Betalt ordinært udbytte	0	0	-320.000	-320.000
Årets resultat	0	380.213	101.200	481.413
Egenkapital 30. september	500.000	1.097.293	101.200	1.698.493

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		481.413	246.704
Reguleringer	12	339.492	172.771
Ændring i driftskapital	13	-542.508	-22.196
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		278.397	397.279
Renteudbetalinger og lignende		-61.903	-54.321
Pengestrømme fra ordinær drift		216.494	342.958
Betalt selskabsskat		-71.464	-249.650
Pengestrømme fra driftsaktivitet		145.030	93.308
Køb af materielle anlægsaktiver		-509.719	-294.700
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-509.719	-294.700
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-63.214	523.394
Betalt udbytte		-320.000	-500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-383.214	23.394
Ændring i likvider		-747.903	-177.998
Likvider 1. oktober		1.209.105	1.387.272
Kursregulering omsætningsværdipapirer		18	-169
Likvider 30. september		461.220	1.209.105
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		460.762	1.208.665
Værdipapirer		458	440
Likvider 30. september		461.220	1.209.105

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	2.719.614	2.650.326
Pensioner	198.321	175.927
Andre omkostninger til social sikring	68.780	66.544
Andre personaleomkostninger	81.666	154.401
	<u>3.068.381</u>	<u>3.047.198</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>7</u>	<u>7</u>
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	166.375	73.142
Gevinst og tab ved afhændelse	0	1.055
	<u>166.375</u>	<u>74.197</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	<u>18</u>	<u>0</u>
	<u>18</u>	<u>0</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	51.197	50.991
Andre finansielle omkostninger	10.707	3.497
	<u>61.904</u>	<u>54.488</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	130.152	71.464
Regulering af udskudt skat tidligere år	10.810	7.611
	<u>140.962</u>	<u>79.075</u>

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>DKK</u>	Indretning af le- jede lokaler <u>DKK</u>
Kostpris 1. oktober	500.390	227.923
Tilgang i årets løb	509.719	0
Kostpris 30. september	<u>1.010.109</u>	<u>227.923</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	220.115	227.923
Årets afskrivninger	136.644	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>356.759</u>	<u>227.923</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>653.350</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>5-10 år</u>	<u>5 år</u>

7 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender <u>DKK</u>
Kostpris 1. oktober	<u>12.520</u>
Kostpris 30. september	<u>12.520</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>12.520</u>

8 Varebeholdninger

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Færdigvarer og handelsvarer	<u>1.789.927</u>	<u>1.396.659</u>
	<u>1.789.927</u>	<u>1.396.659</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
9 Værdipapirer		
Aktier	458	440
	458	440

10 Egenkapital

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.

	2016 DKK	2015 DKK
11 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	16.841	4.917
Portefølgeaktier	-825	-885
Periodeafgrænsning	0	1.174
	16.016	5.206

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-18	0
Finansielle omkostninger	61.904	54.488
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	136.644	39.208
Skat af årets resultat	140.962	79.075
	339.492	172.771

13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-393.268	-154.177
Ændring i tilgodehavender	-767.915	311.278
Ændring i leverandører m.v.	618.675	-179.297
	-542.508	-22.196

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	26.742	85.077
Mellem 1 og 5 år	0	25.207
	26.742	110.284
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 2 mdr.	1.100	1.100
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6 mdr., dog tidligst 1. februar 2017	69.730	218.768

Andre eventualforpligtelser

Der er stillet garantier af Jyske Bank til en samlet værdi af DKK 35 overfor kunder.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for HM Holding Holstebro 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.

15 Nærtstående parter

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

HM Holding Holstebro ApS, Struervej 81, 7500 Holstebro

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Holstebro Låseteknik 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 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.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

Noter, regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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 HM Holding Holstebro ApS. 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.

Noter, regnskabspraksis

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

Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år
Indretning af lejede lokaler	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 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.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter huslejedepositum.

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.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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.

Noter, regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, 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 husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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, 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.

Noter, regnskabspraksis

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".

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