
Almega A/S

Sleipnersvej 23, 4100 Ringsted

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 26 56 65 92

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 11/4 2016

Jesper Gamrath
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 15

Ledelsespåtegning

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

Ringsted, den 11. april 2016

Direktion

John Moritz Petersen

Bestyrelse

Jesper Gamrath
formand

Jacob Lind Gregersen

John Moritz Petersen

Aykut Gezer

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Almega A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Almega 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.

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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Næstved, den 11. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Morten K. Nielsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Almega A/S
Sleipnersvej 23
4100 Ringsted

Telefon: 5761 5544
Telefax: 5761 4544
E-mail: almega@almega.dk
Hjemmeside: almega.dk

CVR-nr.: 26 56 65 92
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 14. regnskabsår
Hjemstedskommune: Ringsted

Bestyrelse

Jesper Gamrath, formand
Jacob Lind Gregersen
John Moritz Petersen
Aykut Gezer

Direktion

John Moritz Petersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Toldbuen 1
4700 Næstved

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S
Sct. Knudsgade 2 B
4100 Ringsted

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	6.495	6.628	5.699	4.431	3.947
Resultat før finansielle poster	3.015	3.629	2.932	2.085	1.899
Resultat af finansielle poster	-8	0	0	0	2
Årets resultat	2.304	2.735	2.198	1.510	1.425
Balance					
Balancesum	7.861	8.843	8.583	7.091	5.938
Egenkapital	5.951	6.647	6.162	5.474	4.313
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	2.413	1.733	3.790	2.218	607
- investeringsaktivitet	-589	-403	-338	-376	-148
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-661	-400	-338	-376	-199
- finansieringsaktivitet	-2.568	-2.236	-1.588	-607	-407
Årets forskydning i likvider	-744	-907	1.864	1.235	52
Antal medarbejdere	8	8	7	6	5
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	38,4%	41,0%	34,2%	29,4%	32,0%
Soliditetsgrad	75,7%	75,2%	71,8%	77,2%	72,6%
Forrentning af egenkapital	36,6%	42,7%	37,8%	30,9%	38,5%

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 i lighed med tidligere kontraktproduktion af tabletprodukter for kunder i ind- og udland.

Selskabet har ingen forsknings- eller udviklingsaktiviteter.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 2.304.024, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 5.950.813.

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		6.495.063	6.628.118
Personaleomkostninger	1	-3.115.065	-2.728.765
Resultat før afskrivninger		3.379.998	3.899.353
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-364.650	-270.359
Resultat før finansielle poster		3.015.348	3.628.994
Finansielle omkostninger	3	-7.923	0
Resultat før skat		3.007.425	3.628.994
Skat af årets resultat	4	-703.401	-894.390
Årets resultat		2.304.024	2.734.604

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.600.000	3.000.000
Overført resultat	-295.976	-265.396
	2.304.024	2.734.604

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		675.978	799.669
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		509.615	77.571
Indretning af lejede lokaler		67.643	83.711
Materielle anlægsaktiver	6	1.253.236	960.951
Andre tilgodehavender		73.664	73.078
Finansielle anlægsaktiver	7	73.664	73.078
Anlægsaktiver		1.326.900	1.034.029
Varebeholdninger	8	2.221.808	2.469.983
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.904.186	1.754.667
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		267.719	700.109
Andre tilgodehavender		12.259	13.191
Periodeafgrænsningsposter		7.047	5.702
Tilgodehavender		2.191.211	2.473.669
Likvide beholdninger		2.121.395	2.864.925
Omsætningsaktiver		6.534.414	7.808.577
Aktiver		7.861.314	8.842.606

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		2.850.813	3.146.789
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.600.000	3.000.000
Egenkapital	9	5.950.813	6.646.789
Hensættelse til udskudt skat	10	37.000	19.000
Hensatte forpligtelser		37.000	19.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		95.607	392.122
Selskabsskat		685.402	887.391
Anden gæld		1.092.492	897.304
Kortfristet gæld		1.873.501	2.176.817
Gældsforpligtelser		1.873.501	2.176.817
Passiver		7.861.314	8.842.606
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		2.304.024	2.734.604
Reguleringer	12	1.007.664	1.164.749
Ændring i driftskapital	13	-3.084	-1.441.314
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.308.604	2.458.039
Renteudbetalinger og lignende		-7.921	0
Pengestrømme fra ordinær drift		3.300.683	2.458.039
Betalt selskabsskat		-887.391	-725.400
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.413.292	1.732.639
Køb af materielle anlægsaktiver		-660.626	-399.537
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-586	-3.749
Salg af materielle anlægsaktiver		72.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-589.212	-403.286
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-455.000	-711.509
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		887.390	725.400
Betalt udbytte		-3.000.000	-2.250.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.567.610	-2.236.109
Ændring i likvider		-743.530	-906.756
Likvider 1. januar		2.864.925	3.771.681
Likvider 31. december		2.121.395	2.864.925
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.121.395	2.864.925
Likvider 31. december		2.121.395	2.864.925

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	3.047.196	2.663.619
Andre omkostninger til social sikring	<u>67.869</u>	<u>65.146</u>
	<u>3.115.065</u>	<u>2.728.765</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>8</u>	<u>8</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>364.650</u>	<u>270.359</u>
	<u>364.650</u>	<u>270.359</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>7.923</u>	<u>0</u>
	<u>7.923</u>	<u>0</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	685.401	887.390
Årets udskudte skat	<u>18.000</u>	<u>7.000</u>
	<u>703.401</u>	<u>894.390</u>

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	247.700
Kostpris 31. december	247.700
Ned- og afskrivninger 1. januar	247.700
Ned- og afskrivninger 31. december	247.700
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0
Afskrives over	5 år

6 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	2.380.869	608.558	801.778
Tilgang i årets løb	138.226	522.400	0
Afgang i årets løb	0	-221.341	0
Kostpris 31. december	2.519.095	909.617	801.778
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.581.200	530.987	718.067
Årets afskrivninger	261.917	57.154	16.068
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	29.512	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-217.651	0
Ned- og afskrivninger 31. december	1.843.117	400.002	734.135
Regnskabsmæssig værdi 31. december	675.978	509.615	67.643
Afskrives over	2-8 år	3-8 år	5 år

Noter til årsregnskabet

7 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodehaver DKK
Kostpris 1. januar	73.078
Tilgang i årets løb	586
Kostpris 31. december	73.664
Regnskabsmæssig værdi 31. december	73.664

8 Varebeholdninger

	2015 DKK	2014 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	1.601.785	1.673.116
Varer under fremstilling	620.023	796.867
	2.221.808	2.469.983

9 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	3.146.789	3.000.000	6.646.789
Betalt ordinært udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets resultat	0	-295.976	2.600.000	2.304.024
Egenkapital 31. december	500.000	2.850.813	2.600.000	5.950.813

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

10 Hensættelse til udskudt skat

	2015 DKK	2014 DKK
Materielle anlægsaktiver	37.000	19.000
	37.000	19.000

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 12 mdr.	290.033	288.784

Eventualforpligtelser

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

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle omkostninger	7.923	0
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	296.340	270.359
Skat af årets resultat	703.401	894.390
	<u>1.007.664</u>	<u>1.164.749</u>

13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	248.175	-361.593
Ændring i tilgodehavender	-149.933	-686.207
Ændring i leverandører m.v.	-101.326	-393.514
	<u>-3.084</u>	<u>-1.441.314</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Almega 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.

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.

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.

Regnskabspraksis

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 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 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 administrationsselskabet. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

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.

Regnskabspraksis

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

Produktionsanlæg og maskiner	2-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	5 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 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 deposita.

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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Tilgodehavender

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

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier.

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.

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.

Regnskabspraksis

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