

---

# ***Morsø Industri Automatic ApS***

N.A. Christensensvej 28, 7900 Nykøbing Mors

## **Årsrapport for 2016/17**

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 26 87 63 62

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 8 /12 2017

Claus Reinholdt Mogensen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 3

Hoved- og nøgletal 4

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 5

Balance 30. september 6

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 8

Noter til årsregnskabet 9

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Morsø Industri Automatic ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 8. december 2017

## Direktion

Claus Reinholdt Mogensen

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i Morsø Industri Automatic ApS

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Morsø Industri Automatic ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017. 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. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Skive, den 8. december 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Furbo

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Morsø Industri Automatic ApS N.A. Christensensvej 28 7900 Nykøbing Mors  CVR-nr.: 26 87 63 62 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Morsø
<b>Direktion</b>	Claus Reinholdt Mogensen
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Reservevej 81 Postboks 19 7800 Skive
<b>Advokat</b>	Ret&Råd Ringvejen 63 7900 Nykøbing Mors
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank A/S Algade 2 7900 Nykøbing Mors

# Hoved- og nøgletal

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

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	485	720	57	705	-144
Resultat af ordinær primær drift	25	263	-502	186	-545
Resultat før finansielle poster	25	263	-502	186	-545
Resultat af finansielle poster	-85	-106	-86	-61	-50
Årets resultat	-57	114	-472	83	-449
<b>Balance</b>					
Balancesum	4.403	3.780	4.060	4.352	3.213
Egenkapital	236	293	180	652	569
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-405	480	-13	-536	-710
- investeringsaktivitet	-421	-149	-57	-295	-207
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-426	-249	-57	-299	-219
- finansieringsaktivitet	924	17	5	-71	104
Årets forskydning i likvider	97	348	-65	-902	-813
Antal medarbejdere	10	10	11	8	8
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	0,6%	7,0%	-12,4%	4,3%	-17,0%
Soliditetsgrad	5,4%	7,8%	4,4%	15,0%	17,7%
Forrentning af egenkapital	-21,6%	48,2%	-113,5%	13,6%	-45,2%

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

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>485.421</b>	<b>720.386</b>
Distributionsomkostninger		-148.080	-148.149
Administrationsomkostninger		-311.987	-309.439
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>25.354</b>	<b>262.798</b>
Finansielle indtægter		1.350	5.778
Finansielle omkostninger	3	-86.339	-111.306
<b>Resultat før skat</b>		<b>-59.635</b>	<b>157.270</b>
Skat af årets resultat	4	2.350	-43.649
<b>Årets resultat</b>		<b>-57.285</b>	<b>113.621</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-57.285	113.621
		<b>-57.285</b>	<b>113.621</b>

## Balance 30. september

### Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		430.090	312.340
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>430.090</b>	<b>312.340</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>430.090</b>	<b>312.340</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>911.369</b>	<b>842.603</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.665.403	2.253.045
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	358.207	154.670
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	196.961
Udskudt skatteaktiv	7	37.131	19.271
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.060.741</b>	<b>2.623.947</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>1.000</b>	<b>1.000</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.973.110</b>	<b>3.467.550</b>
<b>Aktiver</b>		<b>4.403.200</b>	<b>3.779.890</b>



# Balance 30. september

## Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		111.126	168.411
<b>Egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>236.126</b>	<b>293.411</b>
Kreditinstitutter		1.723.050	1.820.489
Leverandører af varer og tjenesteydelser		258.807	392.680
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.276.149	549.350
Anden gæld		909.068	723.960
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.167.074</b>	<b>3.486.479</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.167.074</b>	<b>3.486.479</b>
<b>Passiver</b>		<b>4.403.200</b>	<b>3.779.890</b>
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat		-57.285	113.621
Reguleringer	9	385.968	213.438
Ændring i driftskapital	10	-633.423	273.309
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-304.740</b>	<b>600.368</b>
Renteindbetalinger og lignende		1.350	5.778
Renteudbetalinger og lignende		-86.340	-111.305
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-389.730</b>	<b>494.841</b>
Betalt selskabsskat		-15.510	-14.630
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-405.240</b>	<b>480.211</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-426.079	-249.495
Salg af materielle anlægsaktiver		5.000	100.796
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-421.079</b>	<b>-148.699</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		190.361	14.630
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		733.397	2.215
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>923.758</b>	<b>16.845</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>97.439</b>	<b>348.357</b>
Likvider 1. oktober		-1.819.489	-2.167.846
<b>Likvider 30. september</b>		<b>-1.722.050</b>	<b>-1.819.489</b>
Likvider specificeres således:			
Værdipapirer		1.000	1.000
Kassekredit		-1.723.050	-1.820.489
<b>Likvider 30. september</b>		<b>-1.722.050</b>	<b>-1.819.489</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i udførelse af elopgaver primært inden for industrisektoren.

	<u>2016/17</u> DKK	<u>2015/16</u> DKK
<b>2 Medarbejderforhold</b>		
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	20.852	48.035
Andre finansielle omkostninger	65.487	63.271
	<b>86.339</b>	<b>111.306</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	15.510	14.630
Årets udskudte skat	-17.860	29.019
	<b>-2.350</b>	<b>43.649</b>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	-13.120	34.599
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	11.288	9.741
Regulering vedrørende 15% skattemæssigt tillæg driftsmidler	-518	-691
	<b>-2.350</b>	<b>43.649</b>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. oktober	1.412.504
Tilgang i årets løb	426.079
Afgang i årets løb	<u>-80.498</u>
Kostpris 30. september	<u>1.758.085</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober	1.100.164
Årets afskrivninger	308.329
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-80.498</u>
Af- og nedskrivninger 30. september	<u>1.327.995</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>430.090</u></b>
Afskrives over	<u>3 år</u>

## 6 Igangværende arbejder for fremmed regning

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK
Salgsværdi af igangværende arbejder	708.207	745.670
Modtagne acotobetalinge	<u>-350.000</u>	<u>-591.000</u>
	<b><u>358.207</u></b>	<b><u>154.670</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
<b>7 Udskudt skatteaktiv</b>		
Materielle anlægsaktiver	-57.457	-41.418
Igangværende arbejder for fremmed regning	20.326	22.147
Overført til udskudt skatteaktiv	37.131	19.271
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	37.131	19.271
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>37.131</b>	<b>19.271</b>
<b>8 Egenkapital</b>		
	Selskabskapital	Overført resultat
	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	125.000	168.411
Årets resultat	0	-57.285
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>125.000</b>	<b>111.126</b>
	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
<b>9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-1.350	-5.778
Finansielle omkostninger	86.339	111.306
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	303.329	64.261
Skat af årets resultat	-2.350	43.649
	<b>385.968</b>	<b>213.438</b>
<b>10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-68.766	-79.757
Ændring i tilgodehavender	-615.894	415.302
Ændring i leverandører m.v.	51.237	-62.236
	<b>-633.423</b>	<b>273.309</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
<b>11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	<u>42.903</u>	<u>0</u>
	<b>42.903</b>	<b>0</b>
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	60.000	0

### Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftale med en årlig lejeudgift på TDKK 243 med et opsigelsesvarsel på 6 mdr.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Morsø Industri Automatic ApS for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 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

### 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.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

### 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Selskabsskatten 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,



## Noter til årsregnskabet

### 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 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 nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien 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.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

### 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 gældsmetode 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.

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.

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal 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

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv 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 "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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$