
Aalborg Dyrehospital A/S

Fredrikstadvej 10, 9200 Aalborg SV

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 26 99 29 15

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 17/5 2016

Elaine Derry
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 Aalborg Dyrehospital 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.

Aalborg, den 17. maj 2016

Direktion

Mette Rønn-Landbo
adm. direktør

Bestyrelse

Berit Aakjær Sørensen
formand

Elaine Derry

Michael Anthony Butler

Mette Rønn-Landbo

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Aalborg Dyrehospital A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Aalborg Dyrehospital 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.

Aalborg, den 17. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Peder Sehested Lund
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Aalborg Dyrehospital A/S
Fredrikstadvej 10
9200 Aalborg SV

Telefon: 98 18 19 11

E-mail: info@aalborgdyrehospital.dk

Hjemmeside: www.aalborgdyrehospital.dk

CVR-nr.: 26 99 29 15

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 7. januar 2004

Regnskabsår: 12. regnskabsår

Hjemstedskommune: Aalborg

Bestyrelse

Berit Aakjær Sørensen, formand

Elaine Derry

Michael Anthony Butler

Mette Rønn-Landbo

Direktion

Mette Rønn-Landbo

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Skelagervej 1A

9000 Aalborg

Advokat

HjulmandKaptain

Badehusvej 16

9000 Aalborg

Pengeinstitut

Spar Nord Bank

Hadsundvej 20

9000 Aalborg

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	5.847	5.156	5.370	5.657	6.251
Resultat af ordinær primær drift	944	72	270	-28	108
Resultat før finansielle poster	944	127	325	27	163
Resultat af finansielle poster	-69	-136	-56	-97	-112
Årets resultat	678	-3	198	-56	34
Balance					
Balancesum	6.297	5.453	4.120	4.430	4.503
Egenkapital	1.821	1.143	1.344	1.146	1.237
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.271	613	523	545	688
- investeringsaktivitet	-489	-1.773	145	-328	-465
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-489	-1.773	-155	-328	-465
- finansieringsaktivitet	-100	1.063	-504	-212	-375
Årets forskydning i likvider	682	-98	164	5	-152
Antal medarbejdere	12	12	11	12	13
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	15,0%	2,3%	7,9%	0,6%	3,6%
Soliditetsgrad	28,9%	21,0%	32,6%	25,9%	27,5%
Forrentning af egenkapital	45,7%	-0,2%	15,9%	-4,7%	2,8%

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 at drive dyrehospital og anden dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 677.632, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 1.820.755.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

For regnskabsåret 2016 forventer ledelsen en positiv udvikling i resultatet.

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		5.847.446	5.156.052
Personaleomkostninger	1	-4.568.964	-4.795.741
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-334.628	-232.916
Resultat før finansielle poster		943.854	127.395
Finansielle indtægter		20.803	24.700
Finansielle omkostninger		-89.438	-160.636
Resultat før skat		875.219	-8.541
Skat af årets resultat	2	-197.587	5.589
Årets resultat		677.632	-2.952

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		370.000	0
Overført resultat		307.632	-2.952
		677.632	-2.952

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	0	0
Grunde og bygninger		4.080.058	4.118.427
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		489.706	297.068
Materielle anlægsaktiver	4	4.569.764	4.415.495
Anlægsaktiver		4.569.764	4.415.495
Varebeholdninger	5	650.796	611.433
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		178.986	166.587
Andre tilgodehavender		22.472	60.311
Selskabsskat		0	145
Periodeafgrænsningsposter		85.119	92.860
Tilgodehavender		286.577	319.903
Værdipapirer		40.556	38.280
Likvide beholdninger		749.154	67.471
Omsætningsaktiver		1.727.083	1.037.087
Aktiver		6.296.847	5.452.582

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		450.755	143.124
Foreslået udbytte for regnskabsåret		370.000	0
Egenkapital	6	1.820.755	1.143.124
Hensættelse til udskudt skat	7	119.832	80.945
Hensatte forpligtelser		119.832	80.945
Gæld til realkreditinstitutter		2.283.846	2.386.659
Langfristet gæld	8	2.283.846	2.386.659
Gæld til realkreditinstitutter	8	102.813	100.268
Leverandører af varer og tjenesteydelser		518.002	903.906
Selskabsskat		18.700	0
Anden gæld		1.432.899	837.680
Kortfristet gæld		2.072.414	1.841.854
Gældsforpligtelser		4.356.260	4.228.513
Passiver		6.296.847	5.452.582
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		677.632	-2.952
Reguleringer	10	600.850	363.263
Ændring i driftskapital	11	203.130	416.563
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		1.481.612	776.874
Renteindbetalinger og lignende		18.528	18.892
Renteudbetalinger og lignende		-89.438	-140.338
Pengestrømme fra ordinær drift		1.410.702	655.428
Betalt selskabsskat		-139.855	-42.920
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.270.847	612.508
Køb af materielle anlægsaktiver		-488.896	-1.773.307
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-488.896	-1.773.307
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-100.268	-1.256.620
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	2.517.700
Betalt udbytte		0	-197.980
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-100.268	1.063.100
Ændring i likvider		681.683	-97.699
Likvider 1. januar		105.751	197.642
Kursregulering omsætningsværdipapirer		2.276	5.808
Likvider 31. december		789.710	105.751
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		749.154	67.471
Værdipapirer		40.556	38.280
Likvider 31. december		789.710	105.751

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	4.115.948	4.317.555
Pensioner	368.447	388.796
Andre omkostninger til social sikring	84.569	89.390
	<u>4.568.964</u>	<u>4.795.741</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>12</u>	<u>12</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	158.555	0
Årets udskudte skat	38.887	-5.589
Regulering af skat vedrørende tidligere år	145	0
	<u>197.587</u>	<u>-5.589</u>
3 Immaterielle anlægsaktiver		
		<u>Goodwill</u> DKK
Kostpris 1. januar		1.808.308
Kostpris 31. december		1.808.308
Ned- og afskrivninger 1. januar		1.808.308
Ned- og afskrivninger 31. december		1.808.308
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>0</u>
Afskrives over		<u>10 år</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	4.777.228	2.060.537
Tilgang i årets løb	119.227	369.670
Afgang i årets løb	0	-28.900
Kostpris 31. december	<u>4.896.455</u>	<u>2.401.307</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	658.801	1.763.469
Årets afskrivninger	157.596	177.032
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-28.900
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>816.397</u>	<u>1.911.601</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.080.058</u>	<u>489.706</u>
Afskrives over	<u>40 år</u>	<u>5 år</u>

5 Varebeholdninger

	2015	2014
	DKK	DKK
Hjælpematerialer	427.876	375.971
Handelsvarer	<u>222.920</u>	<u>235.462</u>
	<u>650.796</u>	<u>611.433</u>

Noter til årsregnskabet

6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	143.123	0	1.143.123
Årets resultat	0	677.632	0	677.632
Foreslået udbytte	0	-370.000	370.000	0
Egenkapital 31. december	1.000.000	450.755	370.000	1.820.755

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

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

7 Hensættelse til udskudt skat

	2015	2014
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	105.308	73.225
Periodeafgrænsningsposter	18.724	21.820
Låneomkostninger	-4.200	-4.674
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	-9.426
	119.832	80.945

8 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser.

Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	1.920.659	1.845.823
Mellem 1 og 5 år	363.187	540.836
Langfristet del	2.283.846	2.386.659
Inden for 1 år	102.813	100.268
	2.386.659	2.486.927

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	151.320	151.560
Mellem 1 og 5 år	269.150	421.110
	<u>420.470</u>	<u>572.670</u>
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på DKK	4.080.058	4.118.427
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejer- og løsøre pantebreve på i alt TDKK 1.575, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige immaterielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af DKK	4.569.764	4.415.495
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-20.803	-24.700
Finansielle omkostninger	89.438	160.636
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	334.628	232.916
Skat af årets resultat	197.587	-5.589
	<u>600.850</u>	<u>363.263</u>
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-39.363	-40.895
Ændring i tilgodehavender	33.180	157.174
Ændring i leverandører m.v.	209.313	300.284
	<u>203.130</u>	<u>416.563</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Aalborg Dyrehospital 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

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler og salg samt kontorhold m.v.

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. Anden driftsindtægt indgår i regnskabsposten "Bruttofortjeneste".

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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Det vurderes, at efterspørgslen efter dyrlægeydelser vil være konstant eller stigende i samfundet, hvorfor den økonomiske levetid vurderes til mindst 10 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:

Øvrige bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	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.

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. 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.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer

Værdipapirer, 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.

Regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

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

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige 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.

Regnskabspraksis

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.

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.

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