
A/S Ole Kjeldsen VVS

Banetoften 68, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 27 30 15 09

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/11 2017

Carsten Kjeldsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 6

Balance 30. juni 7

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Noter til årsregnskabet 10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for A/S Ole Kjeldsen VVS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 8. november 2017

Direktion

Carsten Kjeldsen

Bestyrelse

Carsten Kjeldsen

Mette Littau Kjeldsen

Ole Kjeldsen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i A/S Ole Kjeldsen VVS

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for A/S Ole Kjeldsen VVS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af 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. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Holstebro, den 8. november 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

H.C. Krogh

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

A/S Ole Kjeldsen VVS
Banetoften 68
7500 Holstebro

Telefon: 97422288

CVR-nr.: 27 30 15 09

Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni

Hjemstedskommune: Holstebro

Bestyrelse

Carsten Kjeldsen
Mette Littau Kjeldsen
Ole Kjeldsen

Direktion

Carsten Kjeldsen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltvej 16
Postboks 1443
7500 Holstebro

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
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	1.357	1.091	624	735	869
Resultat før finansielle poster	1.492	1.117	708	819	992
Resultat af finansielle poster	27	93	47	-78	-120
Årets resultat	1.202	946	563	545	673
Balance					
Balancesum	8.193	7.179	6.826	6.774	6.600
Egenkapital	5.600	4.898	5.152	5.089	5.044
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	141	1.107	876	-191	1.693
- investeringsaktivitet	30	-722	-61	0	-1.336
heraf investering i materielle anlægsaktiver	30	-722	-61	0	-1.375
- finansieringsaktivitet	-454	-1.341	-705	-154	-542
Årets forskydning i likvider	-283	-957	110	-345	-185
Antal medarbejdere	8	8	8	8	9
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	18,2%	15,6%	10,4%	12,1%	15,0%
Soliditetsgrad	68,4%	68,2%	75,5%	75,1%	76,4%
Forrentning af egenkapital	22,9%	18,8%	11,0%	10,8%	13,6%

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Bruttofortjeneste		5.935.505	5.171.005
Personaleomkostninger	2	-4.080.880	-3.707.844
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-362.849	-280.741
Andre driftsomkostninger		0	-65.000
Resultat før finansielle poster		1.491.776	1.117.420
Finansielle indtægter	4	43.269	81.744
Finansielle omkostninger	5	-16.155	10.852
Resultat før skat		1.518.890	1.210.016
Skat af årets resultat	6	-317.174	-264.440
Årets resultat		1.201.716	945.576

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	1.000.000	500.000
Overført resultat	201.716	445.576
	1.201.716	945.576

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	0	0
Grunde og bygninger		1.282.377	1.325.677
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		880.276	1.199.825
Materielle anlægsaktiver	8	2.162.653	2.525.502
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	0
Finansielle anlægsaktiver	9	0	0
Anlægsaktiver		2.162.653	2.525.502
Varebeholdninger		393.590	333.890
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.087.899	1.297.365
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	782.195	450.026
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.399.787	1.866.962
Andre tilgodehavender		60.002	109.317
Periodeafgrænsningsposter		132.904	137.785
Tilgodehavender		5.462.787	3.861.455
Likvide beholdninger		174.407	457.779
Omsætningsaktiver		6.030.784	4.653.124
Aktiver		8.193.437	7.178.626

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		4.099.500	3.897.784
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	500.000
Egenkapital	11	5.599.500	4.897.784
Leverandører af varer og tjenesteydelser		517.861	579.963
Gæld til tilknyttede virksomheder		45.644	0
Selskabsskat		268.258	198.440
Anden gæld		1.762.174	1.502.439
Kortfristet gæld		2.593.937	2.280.842
Gældsforpligtelser		2.593.937	2.280.842
Passiver		8.193.437	7.178.626
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Anvendt regnskabspraksis	16		

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat		1.201.716	945.576
Reguleringer	12	622.909	517.585
Ændring i driftskapital	13	-1.463.401	-267.783
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		361.224	1.195.378
Renteindbetalinger og lignende		43.269	64.017
Renteudbetalinger og lignende		-16.153	10.851
Pengestrømme fra ordinær drift		388.340	1.270.246
Betalt selskabsskat		-247.356	-163.656
Pengestrømme fra driftsaktivitet		140.984	1.106.590
Køb af materielle anlægsaktiver		30.000	-721.998
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		30.000	-721.998
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		45.644	-141.256
Betalt udbytte		-500.000	-1.200.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-454.356	-1.341.256
Ændring i likvider		-283.372	-956.664
Likvider 1. juli		457.779	1.396.716
Kursregulering omsætningsværdipapirer		0	17.727
Likvider 30. juni		174.407	457.779
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		174.407	457.779
Værdipapirer		0	0
Likvider 30. juni		174.407	457.779

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

Selskabet udfører al forfaldende VVS-arbejde i forbindelse med reparationsarbejde og nybyggeri.

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	3.079.223	2.714.841
Pensioner	791.090	770.101
Andre omkostninger til social sikring	56.329	58.194
Andre personaleomkostninger	154.238	164.708
	<u>4.080.880</u>	<u>3.707.844</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>8</u>	<u>8</u>
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	362.849	280.741
	<u>362.849</u>	<u>280.741</u>
Bygninger	43.300	43.300
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	319.549	237.441
	<u>362.849</u>	<u>280.741</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	43.269	56.603
Andre finansielle indtægter	0	25.141
	<u>43.269</u>	<u>81.744</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
5 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	1	-25.000
Andre finansielle omkostninger	<u>16.154</u>	<u>14.148</u>
	<u>16.155</u>	<u>-10.852</u>
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	317.130	264.440
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>44</u>	<u>0</u>
	<u>317.174</u>	<u>264.440</u>
7 Immaterielle anlægsaktiver		<u>Goodwill</u>
		DKK
Kostpris 1. juli		<u>1.100.000</u>
Kostpris 30. juni		<u>1.100.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli		<u>1.100.000</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni		<u>1.100.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni		<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. juli	1.888.577	2.859.325
Afgang i årets løb	0	-227.326
Kostpris 30. juni	<u>1.888.577</u>	<u>2.631.999</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	562.900	1.659.500
Årets afskrivninger	43.300	319.549
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-227.326
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>606.200</u>	<u>1.751.723</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>1.282.377</u>	<u>880.276</u>

9 Finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder DKK	Andre værdipa- piper og kapital- andele DKK
Kostpris 1. juli	200.000	90.000
Tilgang i årets løb	0	1
Kostpris 30. juni	<u>200.000</u>	<u>90.001</u>
Nedskrivninger 1. juli	200.000	90.000
Årets nedskrivninger	0	1
Nedskrivninger 30. juni	<u>200.000</u>	<u>90.001</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Salgsværdi af igangværende arbejder	987.195	622.926
Modtagne acountobetalinge	-205.000	-172.900
	<u>782.195</u>	<u>450.026</u>

Noter til årsregnskabet

11 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	3.897.784	500.000	4.897.784
Betalt ordinært udbytte	0	0	-500.000	-500.000
Årets resultat	0	201.716	1.000.000	1.201.716
Egenkapital 30. juni	500.000	4.099.500	1.000.000	5.599.500

12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-43.269	-81.744
Finansielle omkostninger	16.155	-10.852
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	332.849	345.741
Skat af årets resultat	317.174	264.440
	622.909	517.585

13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-59.700	935
Ændring i tilgodehavender	-1.601.334	-916.482
Ændring i leverandører m.v.	197.633	647.764
	-1.463.401	-267.783

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Der er afgivet normale arbejdsgarantier i forbindelse med tilbudsarbejder.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Kjeldsen Holding Holstebro ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Badinteriør A/S bankforbindelse. Kautionen kan max. udgøre DKK 60.000.

Noter til årsregnskabet

15 Nærtstående parter

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

Kjeldsen Holding Holstebro ApS, 7500 Holstebro

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A/S Ole Kjeldsen VVS 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten 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 entreprisekontrakten.

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

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

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

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.

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 Kjeldsen Holding Holstebro ApS. 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 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,

Noter til årsregnskabet

16 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:

Øvrige bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning 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.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisationseværdi.

Modtagne acountobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender,

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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.

Udbytte

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

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 rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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