
Holstebro Dyrehospital A/S

Lavhedevej 28, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 28 47 82 40

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 17/4 2018

Vibeke Korup Nielsen
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. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsregnskabet 10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Holstebro 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 17. april 2018

Direktion

Vibeke Korup Nielsen

Bestyrelse

Kirsten Rübner-Petersen
formand

Vibeke Korup Nielsen

Bjarne Søren Petersen

Michael Bjerregaard Jensen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejerne i Holstebro Dyrehospital A/S

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Holstebro Dyrehospital A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Holstebro, den 17. april 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

H. C. Krogh

statsautoriseret revisor

mne9693

Selskabsoplysninger

Selskabet

Holstebro Dyrehospital A/S
Lavhedevej 28
7500 Holstebro

Telefon: 97421799
Telefax: 97405977
E-mail: post@hhd.dk
Hjemmeside: www.hhd.dk

CVR-nr.: 28 47 82 40
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Holstebro

Bestyrelse

Kirsten Rübner-Petersen, formand
Vibeke Korup Nielsen
Bjarne Søren Petersen
Michael Bjerregaard Jensen

Direktion

Vibeke Korup Nielsen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltetvej 16
7500 Holstebro

Pengeinstitut

Vestjysk Bank A/S
Vestergade 1
7500 Holstebro

Hoved- og nøgletal

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

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat før finansielle poster	745	287	35	223	-278
Årets resultat	581	201	107	472	90
Balance					
Balancesum	4.465	4.433	2.671	3.408	2.800
Egenkapital	2.296	1.916	1.821	1.974	1.501
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	949	1.043	-56	-44	-35
- investeringsaktivitet	-116	-2.452	19	867	-178
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-116	-3.177	-455	-43	-180
- finansieringsaktivitet	-398	1.222	-494	109	2
Årets forskydning i likvider	435	-187	-531	932	-211
Antal medarbejdere	11	10	8	8	9
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	16,7%	6,5%	1,3%	6,5%	-9,9%
Soliditetsgrad	51,4%	43,2%	68,2%	57,9%	53,6%
Forrentning af egenkapital	27,6%	10,8%	5,6%	27,2%	6,2%

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Bruttofortjeneste		4.867.095	4.374.082
Personaleomkostninger	2	-3.857.107	-3.816.538
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-264.915	-270.300
Resultat før finansielle poster		745.073	287.244
Finansielle indtægter		20.928	34.033
Finansielle omkostninger	4	-21.621	-31.206
Resultat før skat		744.380	290.071
Skat af årets resultat	5	-163.070	-89.144
Årets resultat		581.310	200.927

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		581.310	200.927
		581.310	200.927

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver		0	0
Grunde og bygninger		2.960.989	3.044.127
Produktionsanlæg og maskiner		136.362	276.133
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		113.320	39.527
Materielle anlægsaktiver	6	3.210.671	3.359.787
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	0	0
Anlægsaktiver		3.210.671	3.359.787
Varebeholdninger	8	259.137	280.245
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		324.692	256.176
Andre tilgodehavender		84.935	441.976
Udskudt skatteaktiv	9	0	1.000
Selskabsskat		57.716	856
Tilgodehavender		467.343	700.008
Likvide beholdninger		527.973	93.320
Omsætningsaktiver		1.254.453	1.073.573
Aktiver		4.465.124	4.433.360

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		1.214.698	1.214.698
Foreslået udbytte for regnskabsåret		581.310	200.927
Egenkapital	10	2.296.008	1.915.625
Hensættelse til udskudt skat	9	9.786	0
Hensatte forpligtelser		9.786	0
Gæld til realkreditinstitutter		1.067.627	1.265.885
Langfristede gældsforpligtelser	11	1.067.627	1.265.885
Gæld til realkreditinstitutter	11	198.448	197.081
Kreditinstitutter		972	1.811
Leverandører af varer og tjenesteydelser		223.476	417.347
Anden gæld		668.807	635.611
Kortfristede gældsforpligtelser		1.091.703	1.251.850
Gældsforpligtelser		2.159.330	2.517.735
Passiver		4.465.124	4.433.360
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		581.310	200.927
Reguleringer	12	428.678	356.617
Ændring i driftskapital	13	148.957	568.340
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		1.158.945	1.125.884
Renteindbetalinger og lignende		20.928	34.033
Renteudbetalinger og lignende		-21.620	-31.205
Pengestrømme fra ordinær drift		1.158.253	1.128.712
Betalt selskabsskat		-209.144	-85.239
Pengestrømme fra driftsaktivitet		949.109	1.043.473
Køb af materielle anlægsaktiver		-115.799	-3.176.744
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	724.764
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-115.799	-2.451.980
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-196.891	-192.690
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-134.279
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	1.655.656
Betalt udbytte		-200.927	-106.724
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-397.818	1.221.963
Ændring i likvider		435.492	-186.544
Likvider 1. januar		91.509	278.053
Likvider 31. december		527.001	91.509
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		527.973	93.320
Kassekredit		-972	-1.811
Likvider 31. december		527.001	91.509

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består af drift af almen dyrlægepraksis og dermed beslægtet virksomhed

	2017	2016
	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	2.976.289	2.981.120
Pensioner	655.078	526.988
Andre omkostninger til social sikring	83.312	86.697
Andre personaleomkostninger	142.428	221.733
	3.857.107	3.816.538
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	11	10
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	257.809	270.300
Gevinst og tab ved afhændelse	7.106	0
	264.915	270.300
Der specificeres således:		
Bygninger	83.138	83.138
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	52.279	57.802
Produktionsanlæg, driftsmateriel og inventar	122.392	129.360
Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver	7.106	0
	264.915	270.300
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	21.174	27.405
Valutakursreguleringer	447	0
Valutakurstab	0	3.801
	21.621	31.206

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK	
5 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	152.284	78.144	
Årets udskudte skat	10.786	11.000	
	163.070	89.144	
 6 Materielle anlægsaktiver			
	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	3.127.265	1.191.947	1.118.984
Tilgang i årets løb	0	0	115.799
Afgang i årets løb	0	-139.000	0
Kostpris 31. december	3.127.265	1.052.947	1.234.783
Ned- og afskrivninger 1. januar	83.138	915.815	1.069.184
Årets afskrivninger	83.138	122.392	52.279
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-121.622	0
Ned- og afskrivninger 31. december	166.276	916.585	1.121.463
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.960.989	136.362	113.320
Afskrives over	33 år	10 år	5 år

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	0	604.086
Afgang i årets løb	0	-604.086
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	120.678
Årets afgang	0	-120.678
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
8 Varebeholdninger		
Færdigvarer og handelsvarer	<u>259.137</u>	<u>280.245</u>
	<u>259.137</u>	<u>280.245</u>
9 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	10.000	-1.000
Afrunding	-214	0
Overført til udskudt skatteaktiv	0	1.000
	<u>9.786</u>	<u>0</u>
Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.		
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	<u>0</u>	<u>1.000</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>0</u>	<u>1.000</u>

Noter til årsregnskabet

10 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	1.214.698	200.927	1.915.625
Betalt ordinært udbytte	0	0	-200.927	-200.927
Årets resultat	0	0	581.310	581.310
Egenkapital 31. december	500.000	1.214.698	581.310	2.296.008

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

11 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2017 DKK	2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	326.794	473.193
Mellem 1 og 5 år	740.833	792.692
Langfristet del	1.067.627	1.265.885
Inden for 1 år	198.448	197.081
	1.266.075	1.462.966

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-20.928	-34.033
Finansielle omkostninger	21.621	31.206
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	264.915	270.300
Skat af årets resultat	163.070	89.144
	428.678	356.617
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	21.108	-50.036
Ændring i tilgodehavender	288.525	404.000
Ændring i leverandører m.v.	-160.676	214.376
	148.957	568.340
14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	2.960.989	3.044.127
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	26.652	0
Mellem 1 og 5 år	102.166	0
	128.818	0

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Holstebro Dyrehospital A/S for 2017 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 2017 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

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

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 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.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. 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, 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	33 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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 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 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 salgsomkostninger. 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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet 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 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.

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning 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.

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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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