
Holstebro Dyrehospital A/S

Lavhedevej 28, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 28 47 82 40

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/4 2019

Vibeke Korup Nielsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 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 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 26. april 2019

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

Til kapitalejerne i Holstebro Dyrehospital A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Holstebro Dyrehospital A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Holstebro, den 26. april 2019

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:

	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat før finansielle poster	1.278	742	287	35	223
Årets resultat	1.013	581	201	107	472
Balance					
Balancesum	4.691	4.465	4.433	2.671	3.408
Egenkapital	2.728	2.296	1.916	1.821	1.974
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.184	949	1.043	-56	-44
- investeringsaktivitet	-126	-116	-2.452	19	867
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-126	-116	-3.177	-455	-43
- finansieringsaktivitet	-779	-398	1.222	-494	109
Årets forskydning i likvider	279	435	-187	-531	932
Antal medarbejdere	9	11	10	8	8
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	27,2%	16,6%	6,5%	1,3%	6,5%
Soliditetsgrad	58,2%	51,4%	43,2%	68,2%	57,9%
Forrentning af egenkapital	40,3%	27,6%	10,8%	5,6%	27,2%

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	2018 DKK	2017 DKK
Bruttofortjeneste		5.466.703	4.863.809
Personaleomkostninger	2	-3.968.916	-3.857.107
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-219.413	-264.915
Resultat før finansielle poster		1.278.374	741.787
Finansielle indtægter		43.233	24.214
Finansielle omkostninger	4	-21.480	-21.621
Resultat før skat		1.300.127	744.380
Skat af årets resultat	5	-286.944	-163.070
Årets resultat		1.013.183	581.310

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.013.183	581.310
		1.013.183	581.310

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver		0	0
Grunde og bygninger		2.877.852	2.960.989
Produktionsanlæg og maskiner		32.666	136.362
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		206.431	113.320
Materielle anlægsaktiver	6	3.116.949	3.210.671
Anlægsaktiver		3.116.949	3.210.671
Varebeholdninger	7	331.132	259.137
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		389.971	324.692
Andre tilgodehavender		43.616	84.935
Selskabsskat		0	57.716
Periodeafgrænsningsposter		692	0
Tilgodehavender		434.279	467.343
Likvide beholdninger		808.326	527.973
Omsætningsaktiver		1.573.737	1.254.453
Aktiver		4.690.686	4.465.124

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		1.214.698	1.214.698
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.013.183	581.310
Egenkapital	8	2.727.881	2.296.008
Hensættelse til udskudt skat	9	17.000	9.786
Hensatte forpligtelser		17.000	9.786
Gæld til realkreditinstitutter		869.621	1.067.627
Langfristede gældsforpligtelser	10	869.621	1.067.627
Gæld til realkreditinstitutter	10	198.504	198.448
Kreditinstitutter		2.261	972
Leverandører af varer og tjenesteydelser		313.509	223.476
Selskabsskat		61.730	0
Anden gæld		500.180	668.807
Kortfristede gældsforpligtelser		1.076.184	1.091.703
Gældsforpligtelser		1.945.805	2.159.330
Passiver		4.690.686	4.465.124
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		1.013.183	581.310
Reguleringer	11	484.604	425.392
Ændring i driftskapital	12	-175.241	148.957
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		1.322.546	1.155.659
Renteindbetalinger og lignende		43.232	24.214
Renteudbetalinger og lignende		-21.477	-21.620
Pengestrømme fra ordinær drift		1.344.301	1.158.253
Betalt selskabsskat		-160.284	-209.144
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.184.017	949.109
Køb af materielle anlægsaktiver		-125.692	-115.799
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-125.692	-115.799
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-197.951	-196.891
Betalt udbytte		-581.310	-200.927
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-779.261	-397.818
Ændring i likvider		279.064	435.492
Likvider 1. januar		527.001	91.509
Likvider 31. december		806.065	527.001
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		808.326	527.973
Kassekredit		-2.261	-972
Likvider 31. december		806.065	527.001

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

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

	2018	2017
	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	3.158.540	2.976.289
Pensioner	542.005	655.078
Andre omkostninger til social sikring	83.563	83.312
Andre personaleomkostninger	184.808	142.428
	3.968.916	3.857.107
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	9	11
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	219.413	257.809
Gevinst og tab ved afhændelse	0	7.106
	219.413	264.915
Der specificeres således:		
Bygninger	83.136	83.138
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	32.579	52.279
Produktionsanlæg, driftsmateriel og inventar	103.698	122.392
Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver	0	7.106
	219.413	264.915
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	20.834	21.174
Valutakursreguleringer	646	447
	21.480	21.621

Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK	
5 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	279.730	152.284	
Årets udskudte skat	7.214	10.786	
	286.944	163.070	
 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	1.052.947	1.234.783
Tilgang i årets løb	0	0	125.692
Kostpris 31. december	3.127.265	1.052.947	1.360.475
Ned- og afskrivninger 1. januar	166.276	916.585	1.121.463
Årets afskrivninger	83.137	103.696	32.581
Ned- og afskrivninger 31. december	249.413	1.020.281	1.154.044
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.877.852	32.666	206.431
Afskrives over	33 år	5 år	5 år
 7 Varebeholdninger		2018 DKK	2017 DKK
Færdigvarer og handelsvarer		331.132	259.137
		331.132	259.137

Noter til årsregnskabet

8 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	1.214.698	581.310	2.296.008
Betalt ordinært udbytte	0	0	-581.310	-581.310
Årets resultat	0	0	1.013.183	1.013.183
Egenkapital 31. december	500.000	1.214.698	1.013.183	2.727.881

9 Hensættelse til udskudt skat

	2018	2017
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	17.000	10.000
Afrunding	0	-214
	17.000	9.786

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

10 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:

	2018	2017
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	181.780	326.794
Mellem 1 og 5 år	687.841	740.833
Langfristet del	869.621	1.067.627
Inden for 1 år	198.504	198.448
	1.068.125	1.266.075

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-43.233	-24.214
Finansielle omkostninger	21.480	21.621
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	219.413	264.915
Skat af årets resultat	286.944	163.070
	484.604	425.392
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-71.995	21.108
Ændring i tilgodehavender	-24.651	288.525
Ændring i leverandører m.v.	-78.595	-160.676
	-175.241	148.957
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	2.877.852	2.960.989
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 900, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	2.877.852	2.960.989
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	26.652	26.652
Mellem 1 og 5 år	75.514	102.166
	102.166	128.818

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Holstebro Dyrehospital A/S for 2018 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 2018 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

14 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

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

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.

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 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

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

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 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.

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

Noter til årsregnskabet

14 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 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.

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