
Evidensia Næstved Dyrehospital A/S

Enggårdsvej 2, 4700 Næstved

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 28 85 55 91

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 4 /4 2016

Jørgen Have
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Beretning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsrapporten 10

Regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Evidensia Næstved 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.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 4. april 2016

Direktion

Jørgen Have

Bestyrelse

Anders Harald Thunberg
formand

Anneli Susanne Maria Ask

Stefan Patrik Kullgren

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Evidensia Næstved Dyrehospital A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Evidensia Næstved 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.

Næstved, den 4. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Preben Majdahl Nielsen
statsautoriseret revisor

Lars Ankersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Evidensia Næstved Dyrehospital A/S
Enggårdsvej 2
4700 Næstved

Telefon: 55771477

Telefax: 55740177

Hjemmeside: www.evidensia-naestved.dk

CVR-nr.: 28 85 55 91

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Næstved

Bestyrelse

Anders Harald Thunberg, formand
Anneli Susanne Maria Ask
Stefan Patrik Kullgren

Direktion

Jørgen Have

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Toldbuen 1
4700 Næstved

Beretning

Årsrapporten for Evidensia Næstved Dyrehospital A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er drift af dyrlægepraksis.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 1.304.791, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 24.524.169.

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		43.154.634	20.257.975
Personaleomkostninger	1	-33.183.506	-16.059.256
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	-5.779.211	-1.177.614
Andre driftsomkostninger		-4.703	-33.867
Resultat før finansielle poster		4.187.214	2.987.238
Finansielle indtægter	3	387.047	71.907
Finansielle omkostninger	4	-2.896.874	-159.758
Resultat før skat		1.677.387	2.899.387
Skat af årets resultat	5	-372.596	-698.167
Årets resultat		1.304.791	2.201.220

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		1.304.791	2.201.220
		1.304.791	2.201.220

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Goodwill		83.643.101	16.241.672
Immaterielle anlægsaktiver	6	83.643.101	16.241.672
Grunde og bygninger		23.465.557	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.217.722	1.846.314
Indretning af lejede lokaler		132.219	162.155
Materielle anlægsaktiver	7	28.815.498	2.008.469
Anlægsaktiver		112.458.599	18.250.141
Varebeholdninger		3.280.369	1.864.129
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.687.593	964.787
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.620.974	3.674.522
Andre tilgodehavender		379.390	404.368
Periodeafgrænsningsposter		628.534	78.311
Tilgodehavender		6.316.491	5.121.988
Likvide beholdninger		4.945.066	3.803.958
Omsætningsaktiver		14.541.926	10.790.075
Aktiver		127.000.525	29.040.216

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		502.000	502.000
Overført resultat		24.022.169	22.717.378
Egenkapital	8	24.524.169	23.219.378
Hensættelse til udskudt skat	9	581.596	209.000
Hensatte forpligtelser		581.596	209.000
Kreditinstitutter		93.000.000	0
Langfristet gæld	10	93.000.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.437.236	1.392.436
Gæld til tilknyttede virksomheder		123.063	69.579
Selskabsskat		25.902	25.902
Anden gæld		6.308.559	4.123.921
Kortfristet gæld		8.894.760	5.611.838
Gældsforpligtelser		101.894.760	5.611.838
Passiver		127.000.525	29.040.216
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Ejerforhold	12		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		1.304.791	2.201.220
Reguleringer	13	8.666.337	1.997.499
Ændring i driftskapital	14	477.959	1.049.964
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		10.449.087	5.248.683
Renteindbetalinger og lignende		387.047	71.906
Renteudbetalinger og lignende		-2.809.686	-159.756
Pengestrømme fra ordinær drift		8.026.448	5.160.833
Betalt selskabsskat		1.007.635	-484.510
Pengestrømme fra driftsaktivitet		9.034.083	4.676.323
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-70.894.061	-15.192.040
Køb af materielle anlægsaktiver		-29.388.311	-1.928.997
Salg af materielle anlægsaktiver		290.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-99.992.372	-17.121.037
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		93.000.000	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		-900.603	-2.498.336
Kontant kapitalforhøjelse		0	17.150.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		92.099.397	14.651.664
Ændring i likvider		1.141.108	2.206.950
Likvider 1. januar		3.803.958	1.597.008
Likvider 31. december		4.945.066	3.803.958
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.945.066	3.803.958
Likvider 31. december		4.945.066	3.803.958

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	29.268.087	13.094.352
Pensioner	2.385.026	1.802.484
Andre omkostninger til social sikring	796.350	555.052
Andre personaleomkostninger	734.043	607.368
	<u>33.183.506</u>	<u>16.059.256</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>76</u>	<u>41</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	3.492.632	421.793
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.286.579	755.821
	<u>5.779.211</u>	<u>1.177.614</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	174.630	10.940
Andre finansielle indtægter	212.417	60.967
	<u>387.047</u>	<u>71.907</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	157.021
Andre finansielle omkostninger	2.896.453	2.737
Valutakurstab	421	0
	<u>2.896.874</u>	<u>159.758</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	527.167
Årets udskudte skat	<u>372.596</u>	<u>171.000</u>
	<u>372.596</u>	<u>698.167</u>
6 Immaterielle anlægsaktiver		<u>Goodwill</u> DKK
Kostpris 1. januar		18.440.667
Tilgang i årets løb		<u>70.894.061</u>
		<u>89.334.728</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		2.198.995
Årets afskrivninger		<u>3.492.632</u>
		<u>5.691.627</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>83.643.101</u>

Noter til årsrapporten

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	0	4.914.624	299.262
Tilgang i årets løb	24.145.660	5.242.651	0
Afgang i årets løb	0	-376.945	0
Kostpris 31. december	<u>24.145.660</u>	<u>9.780.330</u>	<u>299.262</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	3.068.310	137.107
Årets afskrivninger	680.103	1.576.540	29.936
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-82.242	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>680.103</u>	<u>4.562.608</u>	<u>167.043</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>23.465.557</u>	<u>5.217.722</u>	<u>132.219</u>

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2014 udgør DKK 17.850.000.

8 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	502.000	22.717.378	23.219.378
Årets resultat	0	1.304.791	1.304.791
Egenkapital 31. december	<u>502.000</u>	<u>24.022.169</u>	<u>24.524.169</u>

Noter til årsrapporten

Selskabskapitalen består af 502 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013	2012	2011
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	502.000	500.000	500.000	500.000	500.000
Kapitalforhøjelse	0	2.000	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	502.000	502.000	500.000	500.000	500.000

9 Hensættelse til udskudt skat

	2015	2014
	DKK	DKK
Immaterielle anlægsaktiver	2.237.610	258.000
Materielle anlægsaktiver	41.851	-49.000
Skattemæssigt underskud til fremførelse	-1.697.865	0
	581.596	209.000

10 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:

Kreditinstitutter

Mellem 1 og 5 år	93.000.000	0
Langfristet del	93.000.000	0
Inden for 1 år	0	0
	93.000.000	0

Noter til årsrapporten

	2015 DKK	2014 DKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	228.000	127.209
Mellem 1 og 5 år	328.000	206.008
	<u>556.000</u>	<u>333.217</u>

Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	132.000	72.000
---	---------	--------

Der er indgået huslejekontrakter, der tidligst kan opsiges henholdsvis pr. 1. maj 2025, pr. 1. oktober 2018, pr. 1/11 2019 og pr. 28/2 2029. Den årlige leje udgør pt. henholdsvis TDKK 1.358, TDKK 305, TDKK 400 og TDKK 1.350.

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	23.465.557	0
---	------------	---

Eventualforpligtelser

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

Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsrapporten

12 Ejerforhold

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

Evidensia Danmark ApS, Enggårdsvej 2, Næstved

Selskabets årsrapport indgår i koncernregnskabet for Harpyja Holding AB, Box 7833, 103 98 Stockholm, organisationsnr. 556980-3140 (største koncern).

	2015 DKK	2014 DKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-387.047	-71.907
Finansielle omkostninger	2.896.874	159.758
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	5.783.914	1.211.481
Skat af årets resultat	372.596	698.167
	8.666.337	1.997.499

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-1.416.240	-934.116
Ændring i tilgodehavender	-1.248.050	-603.787
Ændring i leverandører m.v.	3.142.249	2.587.867
	477.959	1.049.964

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Evidensia Næstved 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.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Fundamentale fejl

Selskabet har i 2014 foretaget to kapitalforhøjelser, som i årsregnskabet for 2014 fejlagtigt har været indregnet som gæld til tilknyttede virksomheder. Fejlen er korrigeret i sammenligningstallene for 2014 ved, at egenkapitalen er forøget med DKK 17.150.000, gæld til tilknyttede virksomheder er reduceret med DKK 13.896.928, og tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder er forøget med DKK 3.253.072. Fejlen har ikke haft væsentlig effekt på årets resultat i 2014.

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.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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 danske koncernforbundne selskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske 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 20 år.

Goodwill afskrives over 20 år, idet goodwill i dyrlægebranchen har en lang levetid.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Regnskabspraksis

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:

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

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

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.

Regnskabspraksis

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 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 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".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.