
Odsherreds Dyrehospital A/S

Vestervangen 25, 4550 Asnæs

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 31 41 63 02

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 1 /3 2017

Vibeke Løvgreen Lassen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 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

Noter, regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Odsherreds 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Asnæs, den 1. marts 2017

Direktion

Kurt Anders Jørgensen

Bestyrelse

Kenneth Engelund Lassen
formand

Kurt Anders Jørgensen

Vibeke Løvgreen Lassen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejerne i Odsherreds Dyrehospital A/S

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Odsherreds Dyrehospital A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. 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.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation. Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Næstved, den 1. marts 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Ankersen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Odsherreds Dyrehospital A/S
Vestervangen 25
4550 Asnæs

Telefon: 59 65 00 15

Telefax: 59 65 03 84

CVR-nr.: 31 41 63 02

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Regnskabsår: 9. regnskabsår

Hjemstedskommune: Odsherred

Bestyrelse

Kenneth Engelund Lassen, formand

Kurt Anders Jørgensen

Vibeke Løvgreen Lassen

Direktion

Kurt Anders Jørgensen

Revisor

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Toldbuen 1

4700 Næstved

Pengeinstitut

Spar Nord Bank

Slotsvolden 7

4300 holdbæk

Lån og Spar Bank

Højbro Plads 9-11

1200 København K

Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	835	704	905	472	1.003
Resultat før finansielle poster	835	704	905	472	1.003
Resultat af finansielle poster	-280	-448	-509	-471	-555
Årets resultat	434	234	259	44	336
Balance					
Balancesum	9.056	9.103	10.053	10.729	11.640
Egenkapital	1.737	1.781	1.948	1.688	2.245
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.257	884	1.316	923	1.330
- investeringsaktivitet	0	0	-73	0	-70
heraf investering i materielle anlægsaktiver	0	0	-73	0	-70
- finansieringsaktivitet	-622	-1.020	-675	-1.346	-1.260
Årets forskydning i likvider	635	-136	568	-423	0
Antal medarbejdere	15	14	15	16	15
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	9,2%	7,7%	9,0%	4,4%	8,6%
Soliditetsgrad	19,2%	19,6%	19,4%	15,7%	19,3%
Forrentning af egenkapital	24,7%	12,6%	14,2%	2,2%	14,1%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Odsherreds Dyrehospital A/S for 2016 er udarbejdet 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

Virksomhedens hovedaktivitet består af drift af dyrlægevirksomhed

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 433.624, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 1.736.724.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets resultat er på niveau med året før. Det er ledelsens målsætning at forbedre resultatet yderligere.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		3.327.205	3.224.123
Personaleomkostninger	1	-1.692.178	-1.720.559
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-799.869	-799.868
Resultat før finansielle poster		835.158	703.696
Finansielle indtægter	3	37.807	33.881
Finansielle omkostninger	4	-317.341	-482.053
Resultat før skat		555.624	255.524
Skat af årets resultat	5	-122.000	-22.000
Årets resultat		433.624	233.524

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	477.999	0
Foreslået udbytte	750.000	0
Overført resultat	-794.375	233.524
	433.624	233.524

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Goodwill		1.277.912	1.391.748
Immaterielle anlægsaktiver	6	1.277.912	1.391.748
Grunde og bygninger		4.110.439	4.223.183
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		637.238	960.270
Indretning af lejede lokaler		482.428	732.685
Materielle anlægsaktiver	7	5.230.105	5.916.138
Anlægsaktiver		6.508.017	7.307.886
Varebeholdninger		698.104	633.916
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		699.081	635.399
Andre tilgodehavender		73.830	102.960
Periodeafgrænsningsposter		56.467	38.252
Tilgodehavender		829.378	776.611
Likvide beholdninger		1.020.173	384.914
Omsætningsaktiver		2.547.655	1.795.441
Aktiver		9.055.672	9.103.327

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		486.724	1.281.099
Foreslået udbytte for regnskabsåret		750.000	0
Egenkapital	8	1.736.724	1.781.099
Hensættelse til udskudt skat	9	485.000	363.000
Hensatte forpligtelser		485.000	363.000
Gæld til realkreditinstitutter		5.080.421	2.792.804
Kreditinstitutter		0	2.420.651
Langfristet gæld	10	5.080.421	5.213.455
Gæld til realkreditinstitutter	10	630.000	378.000
Kreditinstitutter	10	0	248.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		449.748	450.819
Anden gæld		673.779	668.954
Kortfristet gæld		1.753.527	1.745.773
Gældsforpligtelser		6.833.948	6.959.228
Passiver		9.055.672	9.103.327
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		433.624	233.524
Reguleringer	11	1.201.403	1.270.040
Ændring i driftskapital	12	-113.200	-177.330
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		1.521.827	1.326.234
Renteindbetalinger og lignende		37.807	33.881
Renteudbetalinger og lignende		-302.475	-475.850
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.257.159	884.265
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.047.169	-361.487
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-2.680.072	-258.369
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		4.583.340	0
Betalt udbytte		-477.999	-400.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-621.900	-1.019.856
Ændring i likvider		635.259	-135.591
Likvider 1. januar		384.914	520.505
Likvider 31. december		1.020.173	384.914
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.020.173	384.914
Likvider 31. december		1.020.173	384.914

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	4.021.866	4.121.101
Pensioner	405.474	393.896
Andre omkostninger til social sikring	153.724	122.370
	4.581.064	4.637.367
Overført til produktionslønninger	-2.888.886	-2.916.808
	1.692.178	1.720.559
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	15	14
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	113.836	113.835
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	686.033	686.033
	799.869	799.868
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	37.807	33.881
	37.807	33.881
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	317.341	482.053
	317.341	482.053
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	122.000	22.000
	122.000	22.000

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	2.276.693
Kostpris 31. december	2.276.693
Ned- og afskrivninger 1. januar	884.945
Årets afskrivninger	113.836
Ned- og afskrivninger 31. december	998.781
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.277.912
Afskrives over	20 år

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	5.109.800	3.230.325	2.502.567
Kostpris 31. december	5.109.800	3.230.325	2.502.567
Ned- og afskrivninger 1. januar	886.617	2.270.055	1.769.882
Årets afskrivninger	112.744	323.032	250.257
Ned- og afskrivninger 31. december	999.361	2.593.087	2.020.139
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.110.439	637.238	482.428
Afskrives over	40 år	10 år	10 år

Noter til årsregnskabet

8 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	1.281.099	0	1.781.099
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-477.999	0	-477.999
Årets resultat	0	-316.376	750.000	433.624
Egenkapital 31. december	500.000	486.724	750.000	1.736.724

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

9 Hensættelse til udskudt skat

	2016	2015
	DKK	DKK
Immaterielle anlægsaktiver	281.000	299.000
Materielle anlægsaktiver	274.000	360.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-70.000	-296.000
	485.000	363.000

Noter til årsregnskabet

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:

	2016	2015
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	2.103.000	703.000
Mellem 1 og 5 år	2.977.421	2.089.804
Langfristet del	5.080.421	2.792.804
Inden for 1 år	630.000	378.000
	5.710.421	3.170.804
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	0	1.350.000
Mellem 1 og 5 år	0	1.070.651
Langfristet del	0	2.420.651
Inden for 1 år	0	248.000
	0	2.668.651

11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-37.807	-33.881
Finansielle omkostninger	317.341	482.053
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	799.869	799.868
Skat af årets resultat	122.000	22.000
	1.201.403	1.270.040

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-64.188	103.596
Ændring i tilgodehavender	-52.767	-89.365
Ændring i leverandører m.v.	3.755	-191.561
	-113.200	-177.330
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitut og kreditinstitut.:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 4.050, der giver pant i ejendommen til en samlet regnskabsmæssig værdi af	4.110.439	4.223.183
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitut og kreditinstitut:		
Der er virksomhedspant TDKK 5.717 i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, varelager, biler og driftsmateriel og inventar og goodwill til bogført værdi.	4.354.018	4.354.018
Der er ejendomsforbehold i bil til bogført værdi.	65.126	78.372
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	92.000	26.000
Mellem 1 og 5 år	291.000	53.000
	383.000	79.000
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontrakternes udløb	31.236	5.846
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6 mdr.	106.000	106.000

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Odsherreds Dyrehospital A/S for 2016 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 2016 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

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvare og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udløb.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Noter, regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger 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 årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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.

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:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10 år

Noter, regnskabspraksis

Indretning af lejede lokaler 10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 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 indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført 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, 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 inden for samme juridiske skatteenhed.

Noter, regnskabspraksis

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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi. Langfristet gæld med fast rente er optaget til nominel værdi, selv om eventuel indfrielse kun vil kunne finde sted til overkurs.

Gæld til finansieringsinstitutter måles ved første indregning til dagsværdien af det betalte eller modtagne vederlag. Efter første indregning måles gæld til finansieringsinstitutter til dagsværdi ligesom aktiver, der måles til dagsværdi 1.

I det omfang selskabets egen kreditrisiko kan måles pålideligt, indregnes kreditrisikoen i dagsværdien af gælden til finansieringsinstitutter.

Ændring af dagsværdien af de finansielle gældsforpligtelser indregnes i resultatopgørelsen under posten ”Regulering af investeringsaktiver til dagsværdi”.

Afholdte låneomkostninger ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser indregnes i resultatopgørelsen under posten ”Finansielle omkostninger”.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

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.

Noter, regnskabspraksis

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