
H2O Holding ApS

Toftthøjvej 6-8, 4130 Viby Sjælland

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 32 07 40 57

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 4 /11 2016

Hans Olesen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 5

Balance 30. juni 6

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 8

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 15

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for H2O Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby Sj., den 4. november 2016

Direktion

Hans Olesen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Til kapitalejeren i H2O Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for H2O Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og koncernregnskabet.

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 og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Slagelse, den 4. november 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

H2O Holding ApS
Toftthøjvej 6-8
4130 Viby Sjælland

CVR-nr.: 32 07 40 57
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Roskilde

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje anparter i H.O. Holding ApS eller anparter og aktier i andre selskaber.

Direktion

Hans Olesen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70C
4200 Slagelse

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		13.484.109	12.791.925	-6.250	-6.250
Personaleomkostninger	1	-11.638.705	-11.818.197	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-190.845	-231.214	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-13.084	0	0
Resultat før finansielle poster		1.654.559	729.430	-6.250	-6.250
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	200.000	2.000.000
Finansielle indtægter	3	893.666	3.488.754	106.343	95.046
Finansielle omkostninger		-1.015.301	-48.428	-1.211	-1.981
Resultat før skat		1.532.924	4.169.756	298.882	2.086.815
Skat af årets resultat	4	-331.479	-329.657	-12.505	-20.139
Resultat før minoritetsinteresser		1.201.445	3.840.099	286.377	2.066.676
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-478.334	-1.843.248	0	0
Årets resultat		723.111	1.996.851	286.377	2.066.676

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	400.000	200.000
Overført resultat	-113.623	1.866.676
	286.377	2.066.676

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		DKK	DKK	DKK	DKK
Produktionsanlæg og maskiner		28.500	256.310	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		395.336	516.978	0	0
Indretning af lejede lokaler		0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	423.836	773.288	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	22.700.000	22.700.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	311.216	311.216	0	0
Andre tilgodehavender	7	1.290.676	1.290.676	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.601.892	1.601.892	22.700.000	22.700.000
Anlægsaktiver		2.025.728	2.375.180	22.700.000	22.700.000
Varebeholdninger		4.602.556	4.216.260	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		340.209	384.024	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.462.992	1.970.047
Andre tilgodehavender		1.292.098	1.378.378	322.730	291.962
Udskudt skatteaktiv	10	0	57.200	0	0
Periodeafgrænsningsposter		110.038	110.038	0	0
Tilgodehavender		1.742.345	1.929.640	1.785.722	2.262.009
Værdipapirer	8	28.072.549	28.082.903	0	0
Likvide beholdninger		2.491.245	3.111.523	0	0
Omsætningsaktiver		36.908.695	37.340.326	1.785.722	2.262.009
Aktiver		38.934.423	39.715.506	24.485.722	24.962.009

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Overført resultat		22.154.901	21.831.786	23.878.375	23.991.998
Foreslået udbytte for regnskabsåret		400.000	200.000	400.000	200.000
Egenkapital	9	22.679.901	22.156.786	24.403.375	24.316.998
Minoritetsinteresser		10.684.597	10.206.263	0	0
Hensættelse til udskudt skat	10	47.851	0	0	0
Hensatte forpligtelser		47.851	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.083.031	4.173.191	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		155.057	12.644	0	0
Selskabsskat		76.097	638.761	76.097	638.761
Anden gæld		2.207.889	2.527.861	6.250	6.250
Kortfristede gældsforpligtelser		5.522.074	7.352.457	82.347	645.011
Gældsforpligtelser		5.522.074	7.352.457	82.347	645.011
Passiver		38.934.423	39.715.506	24.485.722	24.962.009
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11				

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2015/16	2014/15
		DKK	DKK
Årets resultat		723.111	1.996.851
Reguleringer	12	559.400	-1.023.123
Ændring i driftskapital	13	-1.539.655	213.085
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-257.144	1.186.813
Renteindbetalinger og lignende		909.405	3.484.483
Renteudbetalinger og lignende		-1.015.301	-48.426
Pengestrømme fra ordinær drift		-363.040	4.622.870
Betalt selskabsskat		-789.092	-153.154
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-1.152.132	4.469.716
Køb af materielle anlægsaktiver		-28.500	-637.909
Salg af materielle anlægsaktiver		750.000	13.500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		721.500	-624.409
Betalt udbytte		-200.000	-2.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-200.000	-2.000.000
Ændring i likvider		-630.632	1.845.307
Likvider 1. juli		31.194.426	29.349.119
Likvider 30. juni		30.563.794	31.194.426
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.491.245	3.111.523
Værdipapirer		28.072.549	28.082.903
Likvider 30. juni		30.563.794	31.194.426

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	10.162.785	10.275.392	0	0
Pensioner	1.240.536	1.293.524	0	0
Andre omkostninger til social sikring	235.384	249.281	0	0
	11.638.705	11.818.197	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	190.845	231.214	0	0
	190.845	231.214	0	0
3 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	19.487	0	0
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	78.238	75.376
Andre finansielle indtægter	893.666	3.469.267	28.105	19.670
	893.666	3.488.754	106.343	95.046
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	231.067	297.557	17.144	20.139
Årets udskudte skat	105.051	32.100	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-4.639	0	-4.639	0
	331.479	329.657	12.505	20.139

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	8.756.764	1.238.686	491.582
Tilgang i årets løb	28.500	0	0
Afgang i årets løb	-8.756.764	-630.477	0
Kostpris 30. juni	<u>28.500</u>	<u>608.209</u>	<u>491.582</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	8.500.454	721.708	491.582
Årets afskrivninger	69.203	121.642	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-8.569.657	-630.477	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>0</u>	<u>212.873</u>	<u>491.582</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>28.500</u>	<u>395.336</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>	<u>5 år</u>	<u>5-10 år</u>

Moderselskab

6 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	<u>22.700.000</u>	<u>22.700.000</u>
Kostpris 30. juni	<u>22.700.000</u>	<u>22.700.000</u>
Værdireguleringer 1. juli	0	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>22.700.000</u>	<u>22.700.000</u>

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejeraandel	Egenkapital	Årets resultat
H. O. Holding ApS	Roskilde	125.000	52%	31.661.125	1.115.070

H20 Holding ApS har forlods udbytteret på indtil TDKK 15.385 i forhold til de øvrige anpartshavere

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. juli	311.216	1.290.676
Kostpris 30. juni	311.216	1.290.676
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	311.216	1.290.676

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
8 Værdipapirer				
Aktier	23.692.713	23.689.099	0	0
Obligationer	4.379.836	4.393.804	0	0
	28.072.549	28.082.903	0	0

9 Egenkapital

Koncern

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	21.831.790	200.000	22.156.790
Betalt ordinært udbytte	0	0	-200.000	-200.000
Årets resultat	0	323.111	400.000	723.111
Egenkapital 30. juni	125.000	22.154.901	400.000	22.679.901

Noter til årsregnskabet

9 Egenkapital (fortsat)

Moderselskab

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	23.991.998	200.000	24.316.998
Betalt ordinært udbytte	0	0	-200.000	-200.000
Årets resultat	0	-113.623	400.000	286.377
Egenkapital 30. juni	125.000	23.878.375	400.000	24.403.375

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Hensættelse til udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	23.643	-81.400	0	0
Periodeafgrænsningsposter	24.208	24.200	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	0	57.200	0	0
	47.851	0	0	0

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

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	0	57.200	0	0
Regnskabsmæssig værdi	0	57.200	0	0

Noter til årsregnskabet

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
Sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for vareleverancer:				
Likvide beholdninger	150.000	150.000	0	0
Kontraktlige forpligtelser				
Der er indgået lejeaftale vedrørende butiksklokaler. Aftalen kan opsiges med 6 måneders varsel	1.220.000	1.248.000	0	0

Eventualforpligtelser

H. O. Holding ApS har afgivet selvskyldnerkaution på TDKK 2.550 for det af datterselskabet indgåede lejemål vedrørende butiksklokaler. Datterselskabets lejeforpligtelse indgår i kontraktlige forpligtelser, jf. ovenfor.

12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer	Koncern	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-893.666	-3.488.754
Finansielle omkostninger	1.015.301	48.428
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	-372.048	244.298
Skat af årets resultat	331.479	329.657
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	478.334	1.843.248
	559.400	-1.023.123

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-386.296	-142.066
Ændring i tilgodehavender	114.357	699.773
Ændring i leverandører m.v.	-1.267.716	-344.622
	-1.539.655	213.085

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for H2O Holding ApS for 2015/16 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.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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 koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af

Regnskabspraksis

rabatter i forbindelse med salget.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægs aktiver.

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 dattervirksomheder. Den danske selskabsskat 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:

Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. 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.

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.

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.

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.

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.

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

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens 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 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.

Regnskabspraksis

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.