

Homatic Engineering A/S

Vittenvej 66, Vitten, 8382 Hinnerup
CVR-nr. 33 16 20 49

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 24.02.21

Bo Bach Svoldgaard
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 21

Selskabet

Homatic Engineering A/S
Vittenvej 66, Vitten
8382 Hinnerup
Telefon: 87 64 11 00
Hjemsted: Favrskov
CVR-nr.: 33 16 20 49
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Direktør Thorvald Horup

Bestyrelse

Formand Søren Lykkegaard Elisiussen
Bo Bach Svoldgaard
Niels Juul
Direktør Thorvald Horup
Søren Ditlev

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Homatic Engineering A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 24. februar 2021

Direktionen

Thorvald Horup
Direktør

Bestyrelsen

Søren Lykkegaard Elisiussen Bo Bach Svoldgaard Niels Juul
Formand

Thorvald Horup Søren Ditlev
Direktør

Til kapitalejeren i Homatic Engineering A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Homatic Engineering A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen 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 revisionsbevis 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 for 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen 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.

Aarhus, den 24. februar 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Holmer Bretlau

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne21427

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	3.985	3.463	6.182	4.781	3.952
Indeks	101	88	156	121	100
Resultat af primær drift	1.786	1.435	3.242	1.721	599
Indeks	298	240	541	287	100
Finansielle poster i alt	-19	-15	-18	-2	-1
Indeks	1.900	1.500	1.800	200	100
Årets resultat	1.377	1.105	2.513	1.339	466
Indeks	295	237	539	287	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	4.612	4.027	5.336	3.903	2.319
Indeks	199	174	230	168	100
Egenkapital	1.983	1.806	3.201	1.988	1.099
Indeks	180	164	291	181	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	1.455	1.515	2.652	1.038	301
Finansiering	-1.929	-1.786	-1.892	-448	-449
Årets pengestrømme	-474	-271	760	590	-148

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	72,7%	44,1%	96,9%	86,8%	42,7%
Overskudsgrad	12,3%	14,0%	24,1%	21,6%	9,5%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	43%	45%	60%	51%	47%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	16	16	16	12	12

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Homatic Engineering A/S er et uafhængigt konsulenthus, hvis aktiviteter består i specialistassistance indenfor elektronik/hardware, softwareudvikling og compliance. Med vores omfattende netværk af specialister og mangeårige erfaring med udviklingsprojekter, hjælper vi virksomheder med at gennemføre deres udviklings- og godkendelsesaktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 1.376.895 mod DKK 1.105.101 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.983.009.

Ejerne har i 2020 udvidet selskabets ledelse med en ny salgskapacitet, der ved årsskiftet 20/21 er blevet medejer af selskabet og dermed styrker både ledelse og bestyrelse fremadrettet.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet har i 2020 leveret resultater i overensstemmelse med den lagte vækstplan og forventer at fortsætte og videreføre vækstplanen i 2021. Dette underbygges bl.a. af, at den planlagte strategi allerede har vist gode resultater, i tiden op til regnskabsaflæggelsen.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2020 DKK	2019 DKK
	Bruttofortjeneste	3.984.893	3.463.395
1	Personaleomkostninger	-2.198.751	-2.028.099
	Resultat før finansielle poster	1.786.142	1.435.296
2	Finansielle omkostninger	-18.629	-14.894
	Resultat før skat	1.767.513	1.420.402
	Skat af årets resultat	-390.618	-315.301
	Årets resultat	1.376.895	1.105.101
Forslag til resultatdisponering			
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.383.000	1.200.000
	Overført resultat	-6.105	-94.899
	I alt	1.376.895	1.105.101

AKTIVER		31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK
Note			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.754.879	1.690.110
	Udskudt skatteaktiv	9.398	12.530
	Andre tilgodehavender	11.389	6.330
	Tilgodehavender i alt	2.775.666	1.708.970
	Likvide beholdninger	1.836.547	2.318.042
	Omsætningsaktiver i alt	4.612.213	4.027.012
	Aktiver i alt	4.612.213	4.027.012

PASSIVER		31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	600.000	600.000
	Overført resultat	9	6.114
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.383.000	1.200.000
	Egenkapital i alt	1.983.009	1.806.114
3	Anden gæld	133.804	54.429
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	133.804	54.429
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	14.362	21.724
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.239.264	689.275
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	729.275
	Selskabsskat	387.486	315.370
	Anden gæld	854.288	410.825
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.495.400	2.166.469
	Gældsforpligtelser i alt	2.629.204	2.220.898
	Passiver i alt	4.612.213	4.027.012
4	Eventualforpligtelser		

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20				
Saldo pr. 01.01.20	600.000	6.114	1.200.000	1.806.114
Betalt udbytte	0	0	-1.200.000	-1.200.000
Forslag til resultatdisponering	0	-6.105	1.383.000	1.376.895
Saldo pr. 31.12.20	600.000	9	1.383.000	1.983.009

Pengestrømsopgørelse

Note	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	1.376.895	1.105.101
5 Reguleringer	409.247	330.195
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-1.069.828	1.032.650
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.072.827	-224.614
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.789.141	2.243.332
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-18.629	-14.894
Betalt selskabsskat	-315.370	-712.932
Pengestrømme fra driften	1.455.142	1.515.506
Betalt udbytte	-1.200.000	-2.500.000
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-729.275	714.280
Pengestrømme fra finansiering	-1.929.275	-1.785.720
Årets samlede pengestrømme	-474.133	-270.214
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.318.042	2.594.264
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-21.724	-27.734
Afrunding	0	2
Likvide beholdninger ved årets slutning	1.822.185	2.296.318
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.836.547	2.318.042
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-14.362	-21.724
I alt	1.822.185	2.296.318

	2020 DKK	2019 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	2.030.455	1.833.145
Pensioner	82.510	76.921
Andre omkostninger til social sikring	18.779	14.760
Andre personaleomkostninger	67.007	103.273
I alt	2.198.751	2.028.099
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	4	4

2. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	1.349
Renteomkostninger i øvrigt	17.520	13.642
Valutakursreguleringer	0	-97
Øvrige finansielle omkostninger	1.109	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	18.629	13.545
I alt	18.629	14.894

3. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Anden gæld	70.534	133.804	54.429
I alt	70.534	133.804	54.429

4. Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheds gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 15 og den maksimale trækningsret er på balancedagen t.DKK 530. Fra januar 2021 er selvskyldnerkautionen ophævet.

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede virksomheds gæld til Vækstfonden. Kautionen er maksimeret til t.DKK 300. Tilknyttede virksomheds gæld til Vækstfonden udgør på balancedagen t.DKK 975.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber fremgår af regnskabet for Horup Holding ApS. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

	2020	2019
	DKK	DKK

5. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Finansielle omkostninger	18.629	14.894
Skat af årets resultat	390.618	315.301
I alt	409.247	330.195

6. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udsudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

BALANCE

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.