
DLG Vet I/S

Danmarksvej 30B, 8660 Skanderborg

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 34 70 87 62

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på virksomhedens ordinære generalforsamling den 21/5 2019

Jesper Pagh
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Virksomhedsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for DLG Vet I/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 21. maj 2019

Direktion

Karen Margrethe Lauridsen

Bestyrelse

Jesper Pagh
formand

Aage Rasmussen

Niels Olesen

Susanne Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til interessenterne i DLG Vet I/S

Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for DLG Vet I/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere virksomhedens evne til at fortsætte

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 virksomhedens 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 regnskabet 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 virksomhedens 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 regnskabet 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 virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Skive, den 21. maj 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Holst

statsautoriseret revisor

mne9397

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

DLG Vet I/S
Danmarksvej 30B
8660 Skanderborg

Telefon: 87 93 98 00
Telefax: 87 93 98 01
E-mail: dlgv@dlgv.dk
Hjemmeside: www.dlgvet.dk

CVR-nr.: 34 70 87 62
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 24. september 2012
Regnskabsår: 6. regnskabsår
Hjemstedskommune: Skanderborg

Bestyrelse

Jesper Pagh, formand
Aage Rasmussen
Niels Olesen
Susanne Rasmussen

Direktion

Karen Margrethe Lauridsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
7800 Skive

Pengeinstitut

Nordea A/S

Hoved- og nøgletal

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

	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	179.983	175.245	159.125	156.048	137.503
Bruttofortjeneste	18.786	12.069	9.018	10.841	8.069
Resultat før finansielle poster	11.909	3.429	779	2.319	32
Årets resultat	11.909	3.429	779	2.319	32
Balance					
Balancesum	78.388	57.891	55.512	62.912	52.359
Egenkapital	21.905	11.996	8.567	9.787	7.469
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	27.024	8.666	-1.469	4.356	1.229
- finansieringsaktivitet	-10.000	-4.000	-2.000	0	0
Årets forskydning i likvider	17.024	4.666	-3.469	4.356	1.229
Antal medarbejdere	11	11	11	10	10
Nøgletal i %					
Bruttomargin	10,4%	6,9%	5,7%	6,9%	5,9%
Overskudsgrad	6,6%	2,0%	0,5%	1,5%	0,0%
Afkastningsgrad	15,2%	5,9%	1,4%	3,7%	0,1%
Soliditetsgrad	27,9%	20,7%	15,4%	15,6%	14,3%
Forrentning af egenkapital	70,3%	33,4%	8,5%	26,9%	0,4%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabet sælger veterinærmedicin til landbruget og dyrlægeklinikker.

Udvikling i året

Virksomhedens resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 11.909.087, og virksomhedens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 21.905.151.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer aktivitet og indtjening på samme niveau som indeværende det kommende år.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Nettoomsætning		179.982.520	175.244.960
Produktionsomkostninger	1	-161.196.580	-163.175.642
Bruttoresultat		18.785.940	12.069.318
Distributionsomkostninger	1	-6.578.320	-8.334.411
Administrationsomkostninger		-298.533	-305.574
Resultat af ordinær primær drift		11.909.087	3.429.333
Andre driftsomkostninger		0	0
Resultat før finansielle poster		11.909.087	3.429.333
Resultat før skat		11.909.087	3.429.333
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		11.909.087	3.429.333

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Goodwill		2.142.888	4.285.740
Immaterielle anlægsaktiver	2	2.142.888	4.285.740
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	17.672
Materielle anlægsaktiver	3	0	17.672
Anlægsaktiver		2.142.888	4.303.412
Varebeholdninger	4	24.315.964	20.598.793
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.814.730	11.073.645
Andre tilgodehavender		8.723.930	5.548.363
Tilgodehavender		18.538.660	16.622.008
Likvide beholdninger		33.390.345	16.366.637
Omsætningsaktiver		76.244.969	53.587.438
Aktiver		78.387.857	57.890.850

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		10.000.000	10.000.000
Overført resultat		5.905.151	-3.935
Foreslået udbytte for regnskabsåret		6.000.000	2.000.000
Egenkapital		21.905.151	11.996.065
Ansvarlig lånekapital		16.275.452	24.275.452
Langfristede gældsforpligtelser	6	16.275.452	24.275.452
Leverandører af varer og tjenesteydelser		39.909.253	21.322.732
Anden gæld		298.001	296.601
Kortfristede gældsforpligtelser		40.207.254	21.619.333
Gældsforpligtelser		56.482.706	45.894.785
Passiver		78.387.857	57.890.850
Resultatdisponering	5		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>for regnskabs-</u>	<u>DKK</u>
			<u>året</u>	
			<u>DKK</u>	
Egenkapital 1. januar	10.000.000	-3.936	2.000.000	11.996.064
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets resultat	0	5.909.087	6.000.000	11.909.087
Egenkapital 31. december	10.000.000	5.905.151	6.000.000	21.905.151

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		11.909.087	3.429.333
Reguleringer	7	2.160.524	2.319.456
Ændring i driftskapital	8	<u>12.954.096</u>	<u>2.917.123</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		27.023.707	8.665.912
Renteudbetalinger og lignende		<u>1</u>	<u>2</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		<u>27.023.708</u>	<u>8.665.914</u>
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-8.000.000	-4.000.000
Betalt udbytte		<u>-2.000.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		<u>-10.000.000</u>	<u>-4.000.000</u>
Ændring i likvider		17.023.708	4.665.914
Likvider 1. januar		<u>16.366.637</u>	<u>11.700.723</u>
Likvider 31. december		<u>33.390.345</u>	<u>16.366.637</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		<u>33.390.345</u>	<u>16.366.637</u>
Likvider 31. december		<u>33.390.345</u>	<u>16.366.637</u>

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	4.060.588	4.002.504
Pensioner	340.469	306.151
Andre omkostninger til social sikring	85.052	80.309
Andre personaleomkostninger	388.167	478.780
	4.874.276	4.867.744
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	4.754.276	4.519.744
Distributionsomkostninger	120.000	348.000
	4.874.276	4.867.744
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	11	11

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

2 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill
	DKK
Kostpris 1. januar	15.000.000
Kostpris 31. december	15.000.000
Overførsler i årets løb	0
Opskrivninger 31. december	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	10.714.260
Årets afskrivninger	2.142.852
Ned- og afskrivninger 31. december	12.857.112
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.142.888
Afskrives over	7 år

Noter til årsregnskabet

3 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. januar	883.068
Kostpris 31. december	883.068
Ned- og afskrivninger 1. januar	865.396
Årets afskrivninger	17.672
Ned- og afskrivninger 31. december	883.068
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0
Afskrives over	5 år

4 Varebeholdninger

	2018	2017
	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	74.386	83.144
Færdigvarer og handelsvarer	24.241.578	20.515.649
	24.315.964	20.598.793

5 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	6.000.000	2.000.000
Overført resultat	5.909.087	1.429.333
	11.909.087	3.429.333

Noter til årsregnskabet

6 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 DKK	2017 DKK
Ansvarlig lånekapital		
Mellem 1 og 5 år	16.275.452	24.275.452
Langfristet del	16.275.452	24.275.452
Inden for 1 år	0	0
	16.275.452	24.275.452

7 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	2.160.524	2.319.456
	2.160.524	2.319.456

8 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-3.717.172	922.151
Ændring i tilgodehavender	-1.916.651	-954.753
Ændring i leverandører m.v.	18.587.919	2.949.725
	12.954.096	2.917.123

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser med resterende løbetid på 35 måneder	153.000	209.000
Lejeforpligtelser	203.000	200.000

10 Nærtstående parter

Transaktioner

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DLG Vet I/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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 virksomheden.

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttoresultat

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklame- og markedsføringsomkostninger samt leveringsomkostninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til kontor og administrativ it..

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 salgsomkostninger. 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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eksklusiv 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.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$