

---

# ***DLG Vet I/S***

Danmarksvej 30B, 8660 Skanderborg

## **Årsrapport for 2020**

---

CVR-nr. 34 70 87 62

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på virksomhedens ordinære generalforsamling den 18/5 2021

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 2020 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 2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 18. maj 2021

## 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 2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for DLG Vet I/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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 18. maj 2021

**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](mailto:dlgv@dlgv.dk)  
Hjemmeside: [www.dlgvet.dk](http://www.dlgvet.dk)

CVR-nr.: 34 70 87 62  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 24. september 2012  
Regnskabsår: 8. 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:

	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	27.807	20.733	18.786	12.069	9.018
Resultat før finansielle poster	20.164	14.475	11.909	3.429	779
Resultat af finansielle poster	-140	0	0	0	0
Årets resultat	20.024	14.475	11.909	3.429	779
<b>Balance</b>					
Balancesum	68.436	64.066	78.388	57.891	55.512
Egenkapital	38.403	30.380	21.905	11.996	8.567
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	18.883	1.979	27.024	8.666	-1.469
- finansieringsaktivitet	-14.275	-20.000	-10.000	-4.000	-2.000
Årets forskydning i likvider	4.607	-18.021	17.024	4.666	-3.469
Antal medarbejdere	12	11	11	11	11
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	29,5%	22,6%	15,2%	5,9%	1,4%
Soliditetsgrad	56,1%	47,4%	27,9%	20,7%	15,4%
Forrentning af egenkapital	58,2%	55,4%	70,3%	33,4%	8,5%

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



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabet sælger veterinærmedicin til landbruget og dyrlægeklinikker.

## Udvikling i året

Virksomhedens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på DKK 20.023.662, og virksomhedens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på DKK 38.403.406.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Renterisici*

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveaueet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

### *Kreditrisici*

Kreditrisici er knyttet til tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

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

## Eksternt miljø

Det er selskabets politik, at den daglige drift foregår med mindst mulig miljøbelastning til følge.

## Usikkerhed ved indregning og måling

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

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>27.807.295</b>	<b>20.732.677</b>
Distributionsomkostninger	1	-7.292.544	-5.935.395
Administrationsomkostninger		-350.843	-322.689
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>20.163.908</b>	<b>14.474.593</b>
Finansielle omkostninger		-140.246	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>20.023.662</b>	<b>14.474.593</b>
Skat af årets resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>20.023.662</b>	<b>14.474.593</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Goodwill		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Varebeholdninger</b>	2	<b>26.430.893</b>	<b>26.252.768</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.147.739	10.280.184
Andre tilgodehavender		9.880.643	12.163.779
<b>Tilgodehavender</b>		<b>22.028.382</b>	<b>22.443.963</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>19.977.037</b>	<b>15.369.678</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>68.436.312</b>	<b>64.066.409</b>
<b>Aktiver</b>		<b>68.436.312</b>	<b>64.066.409</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		10.000.000	10.000.000
Overført resultat		8.403.406	8.379.745
Foreslået udbytte for regnskabsåret		20.000.000	12.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>38.403.406</b>	<b>30.379.745</b>
Anden gæld		0	66.684
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	4	<b>0</b>	<b>66.684</b>
Ansvarlig lånekapital		0	2.275.452
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.396.725	31.018.365
Anden gæld	4	636.181	326.163
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>30.032.906</b>	<b>33.619.980</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>30.032.906</b>	<b>33.686.664</b>
<b>Passiver</b>		<b>68.436.312</b>	<b>64.066.409</b>
Resultatdisponering	3		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Nærtstående parter	8		
Anvendt regnskabspraksis	9		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte for regnskabs- året DKK	I alt DKK
<b>2020</b>				
Egenkapital 1. januar	10.000.000	8.379.744	12.000.000	30.379.744
Betalt ordinært udbytte	0	0	-12.000.000	-12.000.000
Årets resultat	0	23.662	20.000.000	20.023.662
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>10.000.000</b>	<b>8.403.406</b>	<b>20.000.000</b>	<b>38.403.406</b>
<b>2019</b>				
Egenkapital 1. januar	10.000.000	5.905.152	6.000.000	21.905.152
Betalt ordinært udbytte	0	0	-6.000.000	-6.000.000
Årets resultat	0	2.474.593	12.000.000	14.474.593
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>10.000.000</b>	<b>8.379.745</b>	<b>12.000.000</b>	<b>30.379.745</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat		20.023.662	14.474.593
Reguleringer	5	140.246	2.142.888
Ændring i driftskapital	6	-1.140.851	-14.638.148
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>19.023.057</b>	<b>1.979.333</b>
Renteudbetalinger og lignende		-140.246	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>18.882.811</b>	<b>1.979.333</b>
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-2.275.452	-14.000.000
Betalt udbytte		-12.000.000	-6.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-14.275.452</b>	<b>-20.000.000</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>4.607.359</b>	<b>-18.020.667</b>
Likvider 1. januar		15.369.678	33.390.345
<b>Likvider 31. december</b>		<b>19.977.037</b>	<b>15.369.678</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		19.977.037	15.369.678
<b>Likvider 31. december</b>		<b>19.977.037</b>	<b>15.369.678</b>

# Noter til årsregnskabet

	2020	2019
	DKK	DKK
<b>1 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	4.345.123	4.278.224
Pensioner	377.582	346.779
Andre omkostninger til social sikring	87.037	82.310
Andre personaleomkostninger	189.591	210.539
	<b>4.999.333</b>	<b>4.917.852</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	4.879.333	4.797.852
Distributionsomkostninger	120.000	120.000
	<b>4.999.333</b>	<b>4.917.852</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>12</b>	<b>11</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
<b>2 Varebeholdninger</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	78.683	92.319
Færdigvarer og handelsvarer	26.352.210	26.160.449
	<b>26.430.893</b>	<b>26.252.768</b>
<b>3 Resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	20.000.000	12.000.000
Overført resultat	23.662	2.474.593
	<b>20.023.662</b>	<b>14.474.593</b>

# Noter til årsregnskabet

## 4 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:

	2020 DKK	2019 DKK
<b>Anden gæld</b>		
Mellem 1 og 5 år	0	66.684
Langfristet del	0	66.684
Øvrig kortfristet gæld	636.181	326.163
	<b>636.181</b>	<b>392.847</b>

## 5 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle omkostninger	140.246	0
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	0	2.142.888
	<b>140.246</b>	<b>2.142.888</b>

## 6 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-178.126	-1.936.803
Ændring i tilgodehavender	415.581	-3.905.304
Ændring i leverandører m.v.	-1.378.306	-8.796.041
	<b>-1.140.851</b>	<b>-14.638.148</b>



## Noter til årsregnskabet

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	DKK	DKK
<b>7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser med resterende løbetid på 12 måneder	59.808	102.000
Lejeforpligtelser	216.200	205.000

## **8 Nærtstående parter**

### **Transaktioner**

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

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DLG Vet I/S for 2020 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 2020 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

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

### Skat af årets resultat

Der afsættes ikke skat i årsregnskabet, idet interessentskabet ikke er selvstændigt skattepligtigt.

## 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.

### 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.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien 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, hjælpema-

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

aterialer 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.

### **Egenkapital**

#### ***Udbytte***

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **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.

### **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 til årsregnskabet

### 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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