

---

# ***Reron Boring ApS***

Harrehøjvej 10, 7900 Nykøbing Mors

## Årsrapport for 2018

---

CVR-nr. 35 04 91 69

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 15/03 2019

Lone Lynggaard  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 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

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Reron Boring ApS.

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lødderup, den 15. marts 2019

## Direktion

Ronny Lynggaard

Rene Lynggaard

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Reron Boring ApS

## Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Reron Boring ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

## Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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 ud-

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

trykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

## 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 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.

Skive, den 15. marts 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Martin Furbo

Statsautoriseret revisor

mne32204

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Reron Boring ApS  
Harrehøjvej 10  
7900 Nykøbing Mors

Telefon: 70 26 68 88  
E-mail: info@reron.dk

CVR-nr.: 35 04 91 69  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Morsø

### Direktion

Ronny Lynggaard  
Rene Lynggaard

### Revisor

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Resenvej 81  
Postboks 19  
7800 Skive

### Pengeinstitut

Spar Nord Bank A/S  
Kirketorvet 1  
7900 Nykøbing Mors

# Hoved- og nøgletal

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

	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Resultat af ordinær primær drift	-288	15	216	115	-465
Resultat før finansielle poster	-267	15	216	115	-465
Resultat af finansielle poster	-25	-61	-89	-102	-121
Årets resultat	-233	-36	99	10	-458
<b>Balance</b>					
Balancesum	1.539	1.909	1.739	1.697	2.362
Egenkapital	-474	-241	-205	-304	-315
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-963	389	344	417	-225
- investeringsaktivitet	685	-406	-197	-56	-173
heraf investering i materielle anlægsaktiver	0	-406	-197	-56	-173
- finansieringsaktivitet	292	-2	-146	-236	414
Årets forskydning i likvider	14	-19	1	125	16
Antal medarbejdere	1	1	2	1	0
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	-17,3%	0,8%	12,4%	6,8%	-19,7%
Soliditetsgrad	-30,8%	-12,6%	-11,8%	-17,9%	-13,3%

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

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består af styrede borer og fremføring af ledninger mv.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på DKK 232.862, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en negativ egenkapital på DKK 473.866.

Årets resultat anses som ikke tilfredsstillende.

Selskabets egenkapital er tabt. Det er forventningen, at kapitalen kan reetableres gennem egen drift over de kommende 2-3 år.

Gæld til tilknyttede virksomheder anses som en del af selskabets grundlæggende finansiering og vil kun blive indfriet i takt med, at selskabets øvrige forpligtelser tillader det. Moderselskabet vil endvidere i fornødent omfang understøtte selskabets likviditet.

## 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
<b>Bruttotab</b>		<b>-175.719</b>	<b>569.958</b>
Personaleomkostninger	1	-91.779	-535.388
<b>Resultat før afskrivninger</b>		<b>-267.498</b>	<b>34.570</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		0	-19.328
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-267.498</b>	<b>15.242</b>
Finansielle indtægter	2	24.375	0
Finansielle omkostninger		-49.008	-61.385
<b>Resultat før skat</b>		<b>-292.131</b>	<b>-46.143</b>
Skat af årets resultat	3	59.269	10.151
<b>Årets resultat</b>		<b>-232.862</b>	<b>-35.992</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-232.862	-35.992
		<b>-232.862</b>	<b>-35.992</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		0	1.725.000
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>1.725.000</b>
Andre tilgodehavender		1.040.000	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.040.000</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.040.000</b>	<b>1.725.000</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	73.969
Andre tilgodehavender		498.990	23.426
Selskabsskat		0	5.000
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	81.231
<b>Tilgodehavender</b>		<b>498.990</b>	<b>183.626</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>498.990</b>	<b>183.626</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.538.990</b>	<b>1.908.626</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		80.000	80.000
Overført resultat		-553.866	-321.005
<b>Egenkapital</b>	4	<b>-473.866</b>	<b>-241.005</b>
Hensættelse til udskudt skat		0	153.504
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>153.504</b>
Kreditinstitutter		0	52.295
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	5	<b>0</b>	<b>52.295</b>
Kreditinstitutter	5	360.394	545.070
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	298.209
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.568.705	1.053.722
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		8.004	0
Anden gæld		75.753	46.831
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.012.856</b>	<b>1.943.832</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>2.012.856</b>	<b>1.996.127</b>
<b>Passiver</b>		<b>1.538.990</b>	<b>1.908.626</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Anvendt regnskabspraksis	9		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		-232.862	-35.992
Reguleringer	6	-34.636	70.562
Ændring i driftskapital	7	-744.000	217.345
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-1.011.498</b>	<b>251.915</b>
Renteindbetalinger og lignende		24.375	0
Renteudbetalinger og lignende		24.112	-61.377
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-963.011</b>	<b>190.538</b>
Betalt selskabsskat		0	198.889
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-963.011</b>	<b>389.427</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-406.301
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.040.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver		1.725.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>685.000</b>	<b>-406.301</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-222.945	-247.714
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		514.983	245.718
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>292.038</b>	<b>-1.996</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>14.027</b>	<b>-18.870</b>
Likvider 1. januar		-275.070	-256.200
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-261.043</b>	<b>-275.070</b>
Likvider specificeres således:			
Kassekredit		-261.043	-275.070
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-261.043</b>	<b>-275.070</b>

# Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK	
<b>1 Personaleomkostninger</b>			
Lønninger	78.597	437.128	
Pensioner	9.630	71.430	
Andre omkostninger til social sikring	3.552	26.830	
	<b>91.779</b>	<b>535.388</b>	
 <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	
 <b>2 Finansielle indtægter</b>			
Andre finansielle indtægter	24.375	0	
	<b>24.375</b>	<b>0</b>	
 <b>3 Skat af årets resultat</b>			
Årets aktuelle skat	89.235	-81.231	
Årets udskudte skat	-153.504	71.080	
Regulering af skat vedrørende tidligere år	5.000	0	
	<b>-59.269</b>	<b>-10.151</b>	
 <b>4 Egenkapital</b>			
	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	80.000	-321.004	-241.004
Årets resultat	0	-232.862	-232.862
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>80.000</b>	<b>-553.866</b>	<b>-473.866</b>

## Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>5 Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-24.375	0
Finansielle omkostninger	49.008	61.385
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	0	19.328
Skat af årets resultat	-59.269	-10.151
	<b>-34.636</b>	<b>70.562</b>
<b>7 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	0	49.495
Ændring i tilgodehavender	-401.595	49.805
Ændring i leverandører m.v.	-342.405	118.045
	<b>-744.000</b>	<b>217.345</b>

## Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
<b>8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 500, der giver pant i Man TGA reg.nr. 92862, til en regnskabsmæssig værdi på TDKK	0	229
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for :		
Virksomhedspant i goodwill, varedebitorer, varelager og driftsmidler på nom. TDKK 1.250, til en regnskabsmæssig værdi på TDKK	0	1.483

### Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Reron A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Reron Boring ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

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 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

### 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 selskabet.

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 virksomhedens nettoomsætning.



# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Andre eksterne omkostninger

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

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg 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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

## 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.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner                      3-8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender, købskontrakter samt gældsbreve.

### 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

#### 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 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.

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

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### 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

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

## 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.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 "Kassekreditter".

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