
Reron Boring ApS

Harrehøjvej 10, 7900 Nykøbing Mors

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 35 04 91 69

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 8 /4 2016

Lone Lynggaard
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 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 årsrapporten 11

Regnskabspraksis 13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lødderup, den 8. april 2016

Direktion

Ronny Lynggaard

Rene Lynggaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Reron Boring ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Reron Boring ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

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

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

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 giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skive, den 8. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Furbo

Statsautoriseret revisor

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

Revision

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 3-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

| | 2015 TDKK | 2014 TDKK | 2013 TDKK |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Hovedtal | | | |
| Resultat | | | |
| Resultat af ordinær primær drift | 115 | -465 | 227 |
| Resultat før finansielle poster | 115 | -465 | 227 |
| Resultat af finansielle poster | -102 | -121 | -82 |
| Årets resultat | 10 | -458 | 163 |
| Balance | | | |
| Balancesum | 1.697 | 2.362 | 2.268 |
| Egenkapital | -304 | -315 | 243 |
| Pengestrømme | | | |
| Pengestrømme fra: | | | |
| - driftsaktivitet | 417 | -225 | 314 |
| - investeringsaktivitet | -56 | -173 | -2.038 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -56 | -173 | -2.038 |
| - finansieringsaktivitet | -236 | 414 | 1.325 |
| Årets forskydning i likvider | 125 | 16 | -399 |
| Nøgletal i % | | | |
| Afkastningsgrad | 6,8% | -19,7% | 10,0% |
| Soliditetsgrad | -17,9% | -13,3% | 10,7% |

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 10.164, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en negativ egenkapital på DKK 304.350.

Årets resultat anses som ikke tilfredsstillende, men er dog forbedret i forhold til 2014.

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 selskabet 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 | 2015 DKK | 2014 DKK |
|---|------|----------------|-----------------|
| Bruttofortjeneste | | 799.414 | 745.316 |
| Personaleomkostninger | | -337.197 | -898.829 |
| Resultat før afskrivninger | | 462.217 | -153.513 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | -347.415 | -311.759 |
| Resultat før finansielle poster | | 114.802 | -465.272 |
| Finansielle omkostninger | | -101.771 | -121.436 |
| Resultat før skat | | 13.031 | -586.708 |
| Skat af årets resultat | | -2.867 | 128.885 |
| Årets resultat | | 10.164 | -457.823 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | | |
|-------------------------------------|--|---------------|-----------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 0 | 0 |
| Overført resultat | | 10.164 | -457.823 |
| | | 10.164 | -457.823 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2015 DKK | 2014 DKK |
|---|------|------------------|------------------|
| Produktionsanlæg og maskiner | | 1.499.020 | 1.790.625 |
| Materielle anlægsaktiver | | 1.499.020 | 1.790.625 |
| Anlægsaktiver | | 1.499.020 | 1.790.625 |
| Varebeholdninger | | 15.600 | 17.800 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 32.408 | 108.913 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | | 0 | 45.000 |
| Andre tilgodehavender | | 0 | 247.590 |
| Udskudt skatteaktiv | | 144.484 | 147.351 |
| Selskabsskat | | 5.000 | 5.000 |
| Tilgodehavender | | 181.892 | 553.854 |
| Omsætningsaktiver | | 197.492 | 571.654 |
| Aktiver | | 1.696.512 | 2.362.279 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2015 DKK | 2014 DKK |
|---|----------|------------------|------------------|
| Selskabskapital | | 80.000 | 80.000 |
| Overført resultat | | -384.350 | -394.512 |
| Egenkapital | 1 | -304.350 | -314.512 |
| Kreditinstitutter | | 505.284 | 805.063 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 2 | 505.284 | 805.063 |
| Kreditinstitutter | 2 | 561.227 | 612.899 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 53.244 | 404.616 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 714.557 | 724.161 |
| Anden gæld | | 166.550 | 130.052 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 1.495.578 | 1.871.728 |
| Gældsforpligtelser | | 2.000.862 | 2.676.791 |
| Passiver | | 1.696.512 | 2.362.279 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 3 | | |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2015 DKK | 2014 DKK |
|--|------|-----------------|-----------------|
| Årets resultat | | 10.164 | -457.823 |
| Reguleringer | 4 | 452.053 | 304.310 |
| Ændring i driftskapital | 5 | 57.284 | 53.720 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 519.501 | -99.793 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -102.636 | -120.571 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 416.865 | -220.364 |
| Betalt selskabsskat | | 0 | -5.000 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 416.865 | -225.364 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -55.810 | -172.550 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -55.810 | -172.550 |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter | | -226.173 | -210.036 |
| Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder | | -9.604 | 724.161 |
| Betalt udbytte | | 0 | -100.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -235.777 | 414.125 |
| Ændring i likvider | | 125.278 | 16.211 |
| Likvider 1. januar | | -382.505 | -398.716 |
| Likvider 31. december | | -257.227 | -382.505 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Kassekredit | | -257.227 | -382.505 |
| Likvider 31. december | | -257.227 | -382.505 |

Noter til årsrapporten

1 Egenkapital

| | <u>Selskabskapital</u> | <u>Overført</u> | <u>I alt</u> |
|---------------------------------|------------------------|-----------------|-----------------|
| | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 80.000 | -394.514 | -314.514 |
| Årets resultat | 0 | 10.164 | 10.164 |
| Egenkapital 31. december | 80.000 | -384.350 | -304.350 |

Selskabskapitalen består af 1 anpart à nominelt DKK 80.000. Ingen anpart er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

2 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:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | DKK | DKK |
| Kreditinstitutter | | |
| Mellem 1 og 5 år | 505.284 | 805.063 |
| Langfristet del | <u>505.284</u> | <u>805.063</u> |
| Inden for 1 år | 304.000 | 230.394 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | <u>257.227</u> | <u>382.505</u> |
| Kortfristet del | <u>561.227</u> | <u>612.899</u> |
| | <u>1.066.511</u> | <u>1.417.962</u> |

Noter til årsrapporten

| | <u>2015</u> DKK | <u>2014</u> DKK |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 3 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | |
| Sikkerhedsstillelser | | |
| 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 | 323 | 418 |
| Virksomhedspant i goodwill, varedebitorer, varelager og driftsmidler på nom. TDKK 1.250, til en regnskabsmæssig værdi på TDKK | 1.547 | 1.618 |
| Eventualforpligtelser | | |
| Ingen. | | |
| 4 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle omkostninger | 101.771 | 121.436 |
| Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg | 347.415 | 311.759 |
| Skat af årets resultat | 2.867 | -128.885 |
| | <u>452.053</u> | <u>304.310</u> |
| 5 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 2.200 | -17.800 |
| Ændring i tilgodehavender | 369.096 | -81.482 |
| Ændring i leverandører m.v. | -314.012 | 153.002 |
| | <u>57.284</u> | <u>53.720</u> |

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Reron Boring ApS for 2015 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.

Årsregnskab for 2015 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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning entreprisekontrakter indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

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.

Regnskabspraksis

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.

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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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 reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

| | |
|------------------------------|--------|
| Produktionsanlæg og maskiner | 3-8 år |
|------------------------------|--------|

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Regnskabspraksis

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisationseværdi.

Forudbetalinger og modtagne acotobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

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.

Regnskabspraksis

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.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og 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 proventuet 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 minus 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.

Regnskabspraksis

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