
Holdingselskabet Sparegrisen Holbæk ApS

Ahlgade 66, 4300 Holbæk

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 46 32 44 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/2 2018

Mariane Thomassen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 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

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Holdingselskabet Sparegrisen Holbæk ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 20. februar 2018

Direktion

Jan Thomassen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i Holdingselskabet Sparegrisen Holbæk ApS

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Holdingselskabet Sparegrisen Holbæk ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. 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.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt 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 udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af 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.

Holbæk, den 20. februar 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Larsen

statsautoriseret revisor

mne27778

Selskabsoplysninger

Selskabet

Holdingselskabet Sparegrisen Holbæk ApS
Ahlgade 66
4300 Holbæk

CVR-nr.: 46 32 44 12
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Holbæk

Direktion

Jan Thomassen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ahlgade 63
4300 Holbæk

Pengeinstitut

Nordea
Ahlgade 20-24
4300 Holbæk

Koncernregnskab

Direktionen erklærer, at koncernen ikke overskrider nogen af de opregnede størrelseskriterier i Årsregnskabslovens § 110, og at der derfor ikke udarbejdes koncernregnskab. .

Hoved- og nøgletal

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

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Årets resultat	2.181	1.643	1.412	1.106	1.583
Balance					
Balancesum	25.190	24.812	23.585	22.226	21.150
Egenkapital	18.104	16.324	15.039	14.062	13.478
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	161	-182	726	-381	130
- investeringsaktivitet	1.300	1.200	800	0	0
- finansieringsaktivitet	-44	-930	-667	1.870	-473
Årets forskydning i likvider	1.417	88	859	1.489	-343
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	71,9%	65,8%	63,8%	63,3%	63,7%
Forrentning af egenkapital	12,7%	10,5%	9,7%	8,0%	12,6%

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

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2013. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Holdingselskabet Sparegrisen Holbæk ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at eje anparterne i de 100% ejede dattervirksomheder samt øvrige værdipapirer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 2.181.452, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 18.103.569.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Andre eksterne omkostninger		-46.802	-44.032
Bruttoresultat		-46.802	-44.032
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	1.440.182	1.752.003
Finansielle indtægter	2	1.178.450	505.936
Finansielle omkostninger	3	-181.180	-601.607
Resultat før skat		2.390.650	1.612.300
Skat af årets resultat	4	-209.198	30.536
Årets resultat		2.181.452	1.642.836

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	500.000	500.000
Overført resultat	1.681.452	1.142.836
	2.181.452	1.642.836

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	13.169.059	12.930.287
Finansielle anlægsaktiver		13.169.059	12.930.287
Anlægsaktiver		13.169.059	12.930.287
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.320.469	4.568.157
Andre tilgodehavender		0	3.722
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		373.032	399.366
Tilgodehavender		3.693.501	4.971.245
Værdipapirer		8.297.895	6.902.538
Likvide beholdninger		29.808	8.056
Omsætningsaktiver		12.021.204	11.881.839
Aktiver		25.190.263	24.812.126

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000
Overført resultat		17.403.569	15.623.527
Foreslået udbytte for regnskabsåret		500.000	500.000
Egenkapital	6	18.103.569	16.323.527
Kreditinstitutter		6.751.985	8.407.176
Langfristede gældsforpligtelser	7	6.751.985	8.407.176
Gæld til tilknyttede virksomheder		209.470	0
Selskabsskat		104.439	47.076
Anden gæld		19.375	19.375
Periodeafgrænsningsposter		1.425	14.972
Kortfristet gæld		334.709	81.423
Gældsforpligtelser		7.086.694	8.488.599
Passiver		25.190.263	24.812.126
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		2.181.452	1.642.836
Reguleringer	8	-2.882.223	-1.660.151
Ændring i driftskapital	9	-9.825	-4.513
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-710.596	-21.828
Renteindbetalinger og lignende		1.178.450	505.936
Renteudbetalinger og lignende		-181.180	-601.607
Pengestrømme fra ordinær drift		286.674	-117.499
Betalt selskabsskat		-125.501	-64.237
Pengestrømme fra driftsaktivitet		161.173	-181.736
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		1.300.000	1.200.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		1.300.000	1.200.000
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.001.222	0
Ændring i mellemværende med tilknyttede virksomheder		1.457.158	-630.226
Betalt udbytte		-500.000	-300.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-44.064	-930.226
Ændring i likvider		1.417.109	88.038
Likvider 1. januar		6.910.594	6.822.556
Likvider 31. december		8.327.703	6.910.594
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		29.808	8.056
Værdipapirer		8.297.895	6.902.538
Likvider 31. december		8.327.703	6.910.594

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	1.440.182	1.813.914
Afskrivning af goodwill	0	-61.911
	<u>1.440.182</u>	<u>1.752.003</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	75.918	85.379
Andre finansielle indtægter	448.563	420.557
Valutakursreguleringer	653.969	0
	<u>1.178.450</u>	<u>505.936</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	181.180	574.890
Valutakursreguleringer	0	26.717
	<u>181.180</u>	<u>601.607</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	209.198	-30.536
	<u>209.198</u>	<u>-30.536</u>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	525.943	354.706
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	95	199
Beregnet skat af indtægt af kapitalandele	-316.840	-385.441
	<u>209.198</u>	<u>-30.536</u>

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
5 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	18.103.151	18.103.151
Kostpris 31. december	18.103.151	18.103.151
Værdireguleringer 1. januar	-5.172.864	-5.666.946
Årets resultat	1.440.182	1.813.914
Udbytte til moderselskabet	-1.300.000	-1.200.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	98.590	-57.921
Afskrivning på goodwill	0	-61.911
Værdireguleringer 31. december	-4.934.092	-5.172.864
Regnskabsmæssig værdi 31. december	13.169.059	12.930.287

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Tommy Sko Holbæk ApS	Holbæk	1.300.202	100%	8.979.179	966.287
Ejendomsselskabet Ahlgade 21 Holbæk ApS	Holbæk	125.000	100%	4.189.880	473.895
				13.169.059	1.440.182

Noter til årsregnskabet

6 Egenkapital

	<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	200.000	15.623.527	500.000	16.323.527
Betalt ordinært udbytte	0	0	-500.000	-500.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	733.880	0	733.880
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-607.482	0	-607.482
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-27.808	0	-27.808
Årets resultat	0	1.681.452	500.000	2.181.452
Egenkapital 31. december	200.000	17.403.569	500.000	18.103.569

7 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>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	6.751.985	8.407.176
Langfristet del	6.751.985	8.407.176
Inden for 1 år	0	0
	6.751.985	8.407.176

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.178.450	-505.936
Finansielle omkostninger	181.180	601.607
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-1.440.182	-1.752.003
Skat af årets resultat	209.198	-30.536
Valutakursreguleringer	-653.969	26.717
	-2.882.223	-1.660.151
9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	3.722	-3.719
Ændring i leverandører m.v.	-13.547	-794
	-9.825	-4.513

Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelse: Selskabet har pantsat anparterne i den ene af dattervirksomhederne.		
Kautions- og garantiforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser overfor den ene af dattervirksomhedernes mellemværende med realkreditinstitut. På statusdagen udgør den samlede obligationsrestgæld	<u>10.109.878</u>	<u>10.309.259</u>
Selvskyldnerkautions- og garantiforpligtelser overfor den ene af dattervirksomhedernes mellemværende med pengeinstitut, begrænset til	<u>2.100.000</u>	<u>2.100.000</u>
Selvskyldnerkautions- og garantiforpligtelser overfor tredjemands mellemværende med pengeinstitut, begrænset til	<u>500.000</u>	<u>1.000.000</u>
Andre eventualforpligtelser		
Selskabet indgår (som administrationselskab) i sambeskatning med Tommy Sko Holbæk ApS og Ejendomsselskabet Ahlgade 21 Holbæk ApS. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skyldige selskabsskat udgør pr. 31. december 2017 DKK 100.940.		
Heraf overfor tilknyttede virksomheder		
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>12.209.878</u>	<u>12.409.259</u>
Herudover er der ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2017.		

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Holdingselskabet Sparegrisen Holbæk ApS for 2017 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 2017 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til kontorhold mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

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.

Selskabet er sambeskattet med to 100% ejede datter virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i dattervirksomheder“ den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificer-

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

bare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter unoterede aktier, børsnoterede aktier, obligationer og investeringsforeningsbeviser.

Unoterede aktier måles til anskaffessummen mens børsnoterede aktier, obligationer og investeringsforeningsbeviser måles til dagsværdien på balancedagen.

Dagsværdien på noterede papirer opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

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

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

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