

---

# ***Holdingselskabet Sparegrisen Holbæk ApS***

Ahlgade 66, 4300 Holbæk

## **Årsrapport for 2015**

---

CVR-nr. 46 32 44 12

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 4 /2 2016

Mariane Thomassen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsrapporten 12

Regnskabspraksis 16

## **Ledespåtegning**

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 4. februar 2016

### **Direktion**

Jan Thomassen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Holdingselskabet Sparegrisen Holbæk ApS

## Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Holdingselskabet Sparegrisen Holbæk ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og 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.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

### 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 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 udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holbæk, den 4. februar 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Per Larsen

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Holdingselskabet Sparegrisen Holbæk ApS Ahlgade 66 4300 Holbæk  CVR-nr.: 46 32 44 12 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Holbæk
<b>Direktion</b>	Jan Thomassen
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ahlgade 63 4300 Holbæk
<b>Advokat</b>	Advida Advokater A/S Ahlgade 15 4300 Holbæk
<b>Pengeinstitut</b>	Nordea Ahlgade 20-24 4300 Holbæk
<b>Koncernregnskab</b>	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:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Årets resultat	1.412	1.106	1.583	246	104
<b>Balance</b>					
Balancesum	23.585	22.226	21.150	20.300	20.063
Egenkapital	15.039	14.062	13.478	11.738	11.590
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-51	-381	130	51	795
- investeringsaktivitet	800	0	0	0	0
- finansieringsaktivitet	-667	1.870	-473	439	-385
Årets forskydning i likvider	82	1.489	-343	490	410
<b>Nøgletal i %</b>					
Soliditetsgrad	63,8%	63,3%	63,7%	57,8%	57,8%
Forrentning af egenkapital	9,7%	8,0%	12,6%	2,1%	0,9%

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 foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2011. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

## **Beretning**

Årsrapporten for Holdingselskabet Sparegrisen Holbæk ApS for 2015 er aflagt 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.

### **Hovedaktivitet**

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

### **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 1.411.690, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 15.038.612.

### **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
Andre eksterne omkostninger		-39.418	-31.290
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-39.418</b>	<b>-31.290</b>
Personaleomkostninger		0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-39.418</b>	<b>-31.290</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	1.532.675	852.047
Finansielle indtægter	2	972.904	779.156
Finansielle omkostninger	3	-1.090.544	-408.492
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.375.617</b>	<b>1.191.421</b>
Skat af årets resultat	4	36.073	-85.431
<b>Årets resultat</b>		<b>1.411.690</b>	<b>1.105.990</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	300.000	500.000
Overført resultat	1.111.690	605.990
	<b>1.411.690</b>	<b>1.105.990</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	12.436.205	11.638.330
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>12.436.205</b>	<b>11.638.330</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>12.436.205</b>	<b>11.638.330</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.941.883	4.322.787
Andre tilgodehavender		3	3
Selskabsskat		384.014	301.571
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.325.900</b>	<b>4.624.361</b>
<b>Værdipapirer</b>	6	<b>6.812.906</b>	<b>5.963.302</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>9.650</b>	<b>472</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>11.148.456</b>	<b>10.588.135</b>
<b>Aktiver</b>		<b>23.584.661</b>	<b>22.226.465</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000
Overført resultat		14.538.612	13.361.722
Foreslået udbytte for regnskabsåret		300.000	500.000
<b>Egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>15.038.612</b>	<b>14.061.722</b>
Kreditinstitutter		8.380.459	7.515.550
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>8</b>	<b>8.380.459</b>	<b>7.515.550</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.952	552.066
Selskabsskat		126.497	55.792
Anden gæld		19.375	19.375
Periodeafgrænsningsposter		15.766	21.960
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>165.590</b>	<b>649.193</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>8.546.049</b>	<b>8.164.743</b>
<b>Passiver</b>		<b>23.584.661</b>	<b>22.226.465</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	DKK	DKK	året	DKK
			DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	200.000	13.361.722	500.000	14.061.722
Betalt ordinært udbytte	0	0	-500.000	-500.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	744.851	0	744.851
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-659.622	0	-659.622
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-20.029	0	-20.029
Årets resultat	0	1.111.690	300.000	1.411.690
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>200.000</b>	<b>14.538.612</b>	<b>300.000</b>	<b>15.038.612</b>

Regulering af sikringsinstrumenter vedrører den ene af dattervirksomhederne.

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		1.411.690	1.105.990
Reguleringer	10	-586.199	-1.012.195
Ændring i driftskapital	11	-6.194	-1.512
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>819.297</b>	<b>92.283</b>
Renteindbetalinger og lignende		195.677	199.992
Renteudbetalinger og lignende		-1.090.544	-408.492
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-75.570</b>	<b>-116.217</b>
Betalt selskabsskat		24.335	-264.736
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-51.235</b>	<b>-380.953</b>
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		800.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>800.000</b>	<b>0</b>
Ændring af mellemværender med tilknyttede virksomheder		-167.210	1.966.716
Betalt udbytte		-500.000	-96.600
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-667.210</b>	<b>1.870.116</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>81.555</b>	<b>1.489.163</b>
Likvider 1. januar		5.963.774	3.895.447
Kursregulering omsætningsværdipapirer		777.227	579.164
<b>Likvider 31. december</b>		<b>6.822.556</b>	<b>5.963.774</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		9.650	472
Værdipapirer		6.812.906	5.963.302
<b>Likvider 31. december</b>		<b>6.822.556</b>	<b>5.963.774</b>

# Noter til årsrapporten

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud i dattervirksomheder	1.615.231	934.603
Afskrivning af goodwill	-82.556	-82.556
	<b>1.532.675</b>	<b>852.047</b>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	85.985	102.171
Andre finansielle indtægter	886.919	676.985
	<b>972.904</b>	<b>779.156</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	8.337	0
Andre finansielle omkostninger	217.298	283.407
Valutakursreguleringer	864.909	125.085
	<b>1.090.544</b>	<b>408.492</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-36.073	85.431
	<b>-36.073</b>	<b>85.431</b>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat	323.270	291.898
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	836	2.285
Beregnet skat af indtægt af kapitalandele	-360.179	-208.752
	<b>-36.073</b>	<b>85.431</b>

## Noter til årsrapporten

	2015 DKK	2014 DKK
<b>5 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	18.103.151	18.103.151
Kostpris 31. december	18.103.151	18.103.151
Værdireguleringer 1. januar	-6.464.821	-6.891.580
Årets resultat	1.615.231	934.603
Udbytte til moderselskabet	-800.000	0
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	65.200	-425.288
Afskrivning på goodwill	-82.556	-82.556
Værdireguleringer 31. december	-5.666.946	-6.464.821
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>12.436.205</b>	<b>11.638.330</b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	61.911	144.467

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Tommy Sko Holbæk ApS	Holbæk	1.300.202	100%	9.169.438	1.263.751
Ejendomsselskabet Ahlgade 21 Holbæk ApS	Holbæk	125.000	100%	3.204.856	351.480
Goodwill			0%	61.911	-82.556
				12.436.205	1.532.675

	2015 DKK	2014 DKK
<b>6 Værdipapirer</b>		
Aktier og aktiebaserede investeringsforeningsbeviser	5.592.038	5.278.028
Obligationer og obligationsbaserede investeringsforeningsbeviser	1.220.868	685.274
	<b>6.812.906</b>	<b>5.963.302</b>

# Noter til årsrapporten

## 7 Egenkapital

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

## 8 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> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>Kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	8.380.459	7.515.550
Langfristet del	8.380.459	7.515.550
Inden for 1 år	0	0
	<b><u>8.380.459</u></b>	<b><u>7.515.550</u></b>

## 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### 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 2015 DKK 126.497.

### Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut har selskabet pantsat anparterne i den ene af dattervirksomhederne og påtaget sig kautionsforpligtelse begrænset til TDKK 2.500.

Til sikkerhed for tredjemands mellemværende med pengeinstitut har selskabet påtaget sig kautionsforpligtelse begrænset til TDKK 1.000.

Herudover er der ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2015.



## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
<b>10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-972.904	-779.156
Finansielle omkostninger	1.090.544	408.492
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-1.532.675	-852.047
Skat af årets resultat	-36.073	85.431
Andre reguleringer	864.909	125.085
	<u><b>-586.199</b></u>	<u><b>-1.012.195</b></u>
<b>11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	0	-3
Ændring i leverandører m.v.	-6.194	-1.509
	<u><b>-6.194</b></u>	<u><b>-1.512</b></u>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Holdingselskabet Sparegrisen Holbæk 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.

## 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.

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

## Regnskabspraksis

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning.

## Resultatopgørelsen

### 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.

Selskabet er sambeskattet med to 100% ejede datter virk som heder. Den danske selskabsskat 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 identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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.

### Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter unoterede aktier, børsnoterede aktier, obligationer og investeringsforeningsbeviser, der måles til dagsværdien på balancedagen.

Dagsværdien på unoterede værdipapirer opgøres på baggrund af den senest foreliggende årsrapport mens dagsværdien for noterede papirer opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

# Regnskabspraksis

## 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.

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 af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

### **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 acontoskatte. 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 rentekostning over låneperioden.

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.

# Regnskabspraksis

## 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 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

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