
Vestjydsk Dental A/S

Elkjærvej 88, Mejrup, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 56 44 75 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/11 2017

Heidi Bylov Jensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 6

Balance 30. september 7

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 9

Noter til årsregnskabet 10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Vestjydsk Dental A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 23. november 2017

Direktion

Heidi Bylov Jensen
direktør

Bestyrelse

Peder Andersen
formand

Heidi Bylov Jensen

Søren Kanne

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i Vestjydsk Dental A/S

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Vestjydsk Dental A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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.

Skjern, den 23. november 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jim Helbo Laursen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Vestjydsk Dental A/S
Elkjærvej 88, Mejrup
7500 Holstebro

Telefon: 97 42 40 44

Telefax: 97 40 11 30

E-mail: mail@vestjydsk-dental.dk

Hjemmeside: www.vestjydsk-dental.dk

CVR-nr.: 56 44 75 12

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Stiftet: 15. november 1976

Regnskabsår: 41. regnskabsår

Hjemstedskommune: Holstebro

Bestyrelse

Peder Andersen, formand
Heidi Bylov Jensen
Søren Kanne

Direktion

Heidi Bylov Jensen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østergade 40
6900 Skjern
Telefon 96 80 10 00
Telefax 96 80 10 01
www.pwc.dk

Pengeinstitut

Jyske Bank
St. Torv 1
7500 Holstebro

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i salg og service af udstyr til tandlæger.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 1.896.820, og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på DKK 3.753.519.

Selskabets ledelse betegner årets resultat som tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		3.173.947	3.242.083	2.832.446
Personaleomkostninger	1	-603.420	-585.370	-585.220
Resultat før afskrivninger		2.570.527	2.656.713	2.247.226
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-165.099	-198.017	-233.138
Resultat før finansielle poster		2.405.428	2.458.696	2.014.088
Finansielle indtægter	3	52.357	53.196	57.583
Finansielle omkostninger		-23.386	-32.513	-56.401
Resultat før skat		2.434.399	2.479.379	2.015.270
Skat af årets resultat	4	-537.579	-547.001	-477.611
Årets resultat		1.896.820	1.932.378	1.537.659

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	1.900.000	1.900.000	1.600.000
Overført resultat	-3.180	32.378	-62.341
	1.896.820	1.932.378	1.537.659

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		247.323	412.422	557.981
Materielle anlægsaktiver	5	247.323	412.422	557.981
Anlægsaktiver		247.323	412.422	557.981
Varebeholdninger		2.542.282	2.260.655	2.870.135
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		894.180	1.060.803	1.268.102
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		997.092	1.057.345	1.120.398
Udskudt skatteaktiv	7	14.122	645	0
Tilgodehavender		1.905.394	2.118.793	2.388.500
Værdipapirer		8.712	7.416	8.858
Likvide beholdninger		1.616.768	1.724.119	1.403.508
Omsætningsaktiver		6.073.156	6.110.983	6.671.001
Aktiver		6.320.479	6.523.405	7.228.982

Balance 30. september

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000	500.000
Overført resultat		1.353.519	1.356.698	1.324.320
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.900.000	1.900.000	1.600.000
Egenkapital	6	3.753.519	3.756.698	3.424.320
Hensættelse til udskudt skat	7	0	0	12.460
Hensatte forpligtelser		0	0	12.460
Leverandører af varer og tjenesteydelser		376.020	568.568	1.304.617
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		551.056	560.106	492.135
Anden gæld		1.639.884	1.638.033	1.995.450
Kortfristede gældsforpligtelser		2.566.960	2.766.707	3.792.202
Gældsforpligtelser		2.566.960	2.766.707	3.792.202
Passiver		6.320.479	6.523.405	7.228.982
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10			
Ejerforhold	11			

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		1.896.820	1.932.378	1.537.659
Reguleringer	8	673.707	724.335	709.567
Ændring i driftskapital	9	-245.448	-213.637	-546
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.325.079	2.443.076	2.246.680
Renteindbetalinger og lignende		51.061	53.196	56.365
Renteudbetalinger og lignende		-23.385	-31.068	-56.401
Pengestrømme fra ordinær drift		2.352.755	2.465.204	2.246.644
Betalt selskabsskat		-560.106	-492.135	-724.914
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.792.649	1.973.069	1.521.730
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-52.458	-19.972
Salg af materielle anlægsaktiver		0	0	86.400
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		0	-52.458	66.428
Betalt udbytte		-1.900.000	-1.600.000	-2.400.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.900.000	-1.600.000	-2.400.000
Ændring i likvider		-107.351	320.611	-811.842
Likvider 1. oktober		1.731.535	1.412.366	2.222.994
Kursregulering omsætningsværdipapirer		1.296	-1.442	1.214
Likvider 30. september		1.625.480	1.731.535	1.412.366
Likvider specificeres således:				
Likvide beholdninger		1.616.768	1.724.119	1.403.508
Værdipapirer		8.712	7.416	8.858
Likvider 30. september		1.625.480	1.731.535	1.412.366

Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger			
Lønninger	3.327.973	3.262.447	3.140.234
Pensioner	454.225	451.767	452.750
Andre omkostninger til social sikring	50.132	49.740	51.185
Andre personaleomkostninger	57.019	49.209	32.195
	3.889.349	3.813.163	3.676.364
Overført til produktionslønninger	-3.285.929	-3.227.793	-3.091.144
	603.420	585.370	585.220
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	5	5	5
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver			
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	165.099	198.017	288.967
Gevinst og tab ved afhændelse	0	0	-55.829
	165.099	198.017	233.138
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	165.099	198.017	288.967
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	0	0	-55.829
	165.099	198.017	233.138
3 Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttet virksomhed	49.550	52.818	55.854
Andre finansielle indtægter	2.807	378	1.729
	52.357	53.196	57.583
4 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	551.056	560.106	492.135
Årets regulering i udskudt skat	-13.477	-13.105	-14.524
	537.579	547.001	477.611

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. oktober	1.259.367
Kostpris 30. september	1.259.367
Afskrivninger 1. oktober	846.945
Årets afskrivninger	165.099
Afskrivninger 30. september	1.012.044
Regnskabsmæssig værdi 30. september	247.323

6 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. oktober	500.000	1.356.699	1.900.000	3.756.699
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.900.000	-1.900.000
Årets resultat	0	-3.180	1.900.000	1.896.820
Egenkapital 30. september	500.000	1.353.519	1.900.000	3.753.519

Der er ikke udstedt ejerbeviser.

Selskabskapitalen er ikke opdelt i flere klasser og ingen ejerbeviser er tildelt særlige rettigheder.

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

Noter til årsregnskabet

	2017	2016	2015
	DKK	DKK	
7 Udskudt skatteaktiv			
Materielle anlægsaktiver	-14.122	-645	12.460
Overført til udskudt skatteaktiv	14.122	645	0
	0	0	12.460
Udskudt skatteaktiv			
Opgjort skatteaktiv	14.122	645	0
Regnskabsmæssig værdi	14.122	645	0
8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer			
Finansielle indtægter	-52.357	-53.196	-57.583
Finansielle omkostninger	23.386	32.513	56.401
Af- og nedskrivninger incl. tab og gevinst ved salg	165.099	198.017	233.138
Skat af årets resultat	537.579	547.001	477.611
	673.707	724.335	709.567
9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital			
Ændring i varebeholdninger	-281.627	609.480	-382.479
Ændring i tilgodehavender	226.877	270.351	-295.144
Ændring i leverandører m.v.	-190.698	-1.093.468	677.077
	-245.448	-213.637	-546

Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser			
Pant og sikkerhedsstillelse			
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelse:			
Skadesløsbrev, nom. DKK 1.000.000, der giver virksomhedspant i goodwill, materielle anlægsaktiver excl. biler, varelager og debitorer til en samlet regnskabsmæssig værdi af	<u>3.490.118</u>	<u>3.434.213</u>	<u>4.249.980</u>

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for VD 2005, Holstebro ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabets bankforbindelse har stillet arbejdsgaranti på DKK 105.434 overfor kunder.

11 Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

VD 2005, Holstebro ApS, Elkjærvej 88, Mejrup, 7500 Holstebro

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vestjydsk Dental A/S for 2016/17 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 2016/17 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten. Posterne nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger er sammendraget til posten bruttofortjeneste.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af 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, 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 moderselskabet VD 2005, Holstebro ApS. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, 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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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, 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

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal 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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 materielle 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.