
Vestjydsk Dental A/S

Elkjærvej 88, Mejrup, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 56 44 75 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/11 2016

Heidi Bylov Jensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 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

Regnskabspraksis 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 24. november 2016

Direktion

Heidi Bylov Jensen
direktør

Bestyrelse

Peder Andersen
formand

Heidi Bylov Jensen

Søren Kanne

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Vestjydsk Dental A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Vestjydsk Dental A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Skjern, den 24. november 2016

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: 40. 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

Hovedaktivitet

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 1.932.378, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 3.756.698.

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	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2013/14 DKK
Bruttofortjeneste		3.242.083	2.832.446	3.818.466
Personaleomkostninger	1	-585.370	-585.220	-588.991
Resultat før afskrivninger		2.656.713	2.247.226	3.229.475
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-198.017	-233.138	-215.799
Resultat før finansielle poster		2.458.696	2.014.088	3.013.676
Finansielle indtægter	3	53.196	57.583	58.799
Finansielle omkostninger		-32.513	-56.401	-13.746
Resultat før skat		2.479.379	2.015.270	3.058.729
Skat af årets resultat	4	-547.001	-477.611	-747.830
Årets resultat		1.932.378	1.537.659	2.310.899

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	1.900.000	1.600.000	2.400.000
Overført resultat	32.378	-62.341	-89.101
	1.932.378	1.537.659	2.310.899

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		412.422	557.981	857.547
Materielle anlægsaktiver	5	412.422	557.981	857.547
Anlægsaktiver		412.422	557.981	857.547
Varebeholdninger		2.260.655	2.870.135	2.487.656
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.060.803	1.268.102	1.024.332
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.057.345	1.120.398	1.069.024
Udskudt skatteaktiv	7	645	0	0
Tilgodehavender		2.118.793	2.388.500	2.093.356
Værdipapirer		7.416	8.858	7.644
Likvide beholdninger		1.724.119	1.403.508	2.215.350
Omsætningsaktiver		6.110.983	6.671.001	6.804.006
Aktiver		6.523.405	7.228.982	7.661.553

Balance 30. september

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000	500.000
Overført resultat		1.356.698	1.324.320	1.386.661
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.900.000	1.600.000	2.400.000
Egenkapital	6	3.756.698	3.424.320	4.286.661
Hensættelse til udskudt skat	7	0	12.460	26.984
Hensatte forpligtelser		0	12.460	26.984
Leverandører af varer og tjenesteydelser		568.568	1.304.617	721.939
Sambeskatingsbidrag		560.106	492.135	724.914
Anden gæld		1.638.033	1.995.450	1.901.055
Kortfristede gældsforpligtelser		2.766.707	3.792.202	3.347.908
Gældsforpligtelser		2.766.707	3.792.202	3.347.908
Passiver		6.523.405	7.228.982	7.661.553
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8			
Ejerforhold	9			

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2013/14 DKK
Årets resultat		1.932.378	1.537.659	2.310.899
Reguleringer	10	724.335	709.567	918.576
Ændring i driftskapital	11	-213.637	-546	140.979
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.443.076	2.246.680	3.370.454
Renteindbetalinger og lignende		53.196	56.365	57.726
Renteudbetalinger og lignende		-31.068	-56.401	-13.742
Pengestrømme fra ordinær drift		2.465.204	2.246.644	3.414.438
Betalt selskabsskat		-492.135	-724.914	-673.902
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.973.069	1.521.730	2.740.536
Køb af materielle anlægsaktiver		-52.458	-19.972	-632.990
Salg af materielle anlægsaktiver		0	86.400	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-52.458	66.428	-632.990
Betalt udbytte		-1.600.000	-2.400.000	-2.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.600.000	-2.400.000	-2.000.000
Ændring i likvider		320.611	-811.842	107.546
Likvider 1. oktober		1.412.366	2.222.994	2.114.375
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-1.442	1.214	1.073
Likvider 30. september		1.731.535	1.412.366	2.222.994
Likvider specificeres således:				
Likvide beholdninger		1.724.119	1.403.508	2.215.350
Værdipapirer		7.416	8.858	7.644
Likvider 30. september		1.731.535	1.412.366	2.222.994

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15	2013/14
	DKK	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger			
Lønninger	3.262.447	3.140.234	3.372.349
Pensioner	451.767	452.750	452.139
Andre omkostninger til social sikring	49.740	51.185	49.129
Andre personaleomkostninger	49.209	32.195	51.887
	3.813.163	3.676.364	3.925.504
Overført til produktionslønninger	-3.227.793	-3.091.144	-3.336.513
	585.370	585.220	588.991
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	5	5	5

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	198.017	288.967	215.799
Gevinst og tab ved afhændelse	0	-55.829	0
	198.017	233.138	215.799
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	198.017	288.967	215.799
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	0	-55.829	0
	198.017	233.138	215.799

3 Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttet virksomhed	52.818	55.854	55.852
Andre finansielle indtægter	378	1.729	2.947
	53.196	57.583	58.799

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	DKK	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat			
Sambeskatningsbidrag	560.106	492.135	724.914
Årets regulering i udskudt skat	-13.105	-14.524	22.916
	<u>547.001</u>	<u>477.611</u>	<u>747.830</u>
5 Materielle anlægsaktiver			
			Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
			<u>DKK</u>
Kostpris 1. oktober			1.206.909
Tilgang i årets løb			<u>52.458</u>
Kostpris 30. september			<u>1.259.367</u>
Afskrivninger 1. oktober			648.928
Årets afskrivninger			<u>198.017</u>
Afskrivninger 30. september			<u>846.945</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september			<u>412.422</u>

Noter til årsregnskabet

6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	DKK	DKK	år	DKK
Egenkapital 1. oktober	500.000	1.324.320	1.600.000	3.424.320
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.600.000	-1.600.000
Årets resultat	0	32.378	1.900.000	1.932.378
Egenkapital 30. september	500.000	1.356.698	1.900.000	3.756.698

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.

7 Hensættelse til udskudt skat

	2016	2015	2014
	DKK	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	-645	12.460	26.984
Overført til udskudt skatteaktiv	645	0	0
Udskudt skatteaktiv	0	12.460	26.984
Opgjort skatteaktiv	645	0	0
Regnskabsmæssig værdi	645	0	0

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser			
Sikkerhedsstillelser			
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>3.434.213</u>	<u>4.249.980</u>	<u>3.654.439</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.

Diverse

Selskabets bankforbindelse har stillet arbejdsgaranti på DKK 430.044 overfor kunder.

9 Ejerforhold

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

VD 2005, Holstebro ApS, Holstebro

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15	2013/14
	DKK	DKK	DKK
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer			
Finansielle indtægter	-53.196	-57.583	-58.799
Finansielle omkostninger	32.513	56.401	13.746
Af- og nedskrivninger incl. tab og gevinst ved salg	198.017	233.138	215.799
Skat af årets resultat	547.001	477.611	747.830
	724.335	709.567	918.576
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital			
Ændring i varebeholdninger	609.480	-382.479	101.067
Ændring i tilgodehavender	270.351	-295.144	-12.221
Ændring i leverandører m.v.	-1.093.468	677.077	52.133
	-213.637	-546	140.979

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Vestjydsk Dental A/S for 2015/16 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 2015/16 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.

Regnskabspraksis

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.

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,

Regnskabspraksis

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 12.900 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.

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.

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, 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.

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

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 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 materielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

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 posterne likvide beholdninger, værdipapirer under omsætningsaktiver samt kreditinstitutter.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.