
A/S Ole Kjeldsen VVS

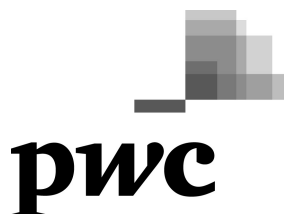
Årsrapport for 2013/14

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 27 30 15 09

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 08/12 2014

Carsten Kjeldsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 7

Balance 30. juni 8

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 10

Noter til årsrapporten 11

Regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014 for A/S Ole Kjeldsen VVS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2013/14.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 8. december 2014

Direktion

Carsten Kjeldsen

Bestyrelse

Carsten Kjeldsen

Mette Littau Kjeldsen

Ole Kjeldsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i A/S Ole Kjeldsen VVS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Ole Kjeldsen VVS for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014, 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. 30. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014 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.

Holstebro, den 8. december 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

H.C. Krogh

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

A/S Ole Kjeldsen VVS
Banetoften 68
7500 Holstebro

Telefon: 97422288

CVR-nr.: 27 30 15 09

Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni

Hjemstedskommune: Holstebro

Bestyrelse

Carsten Kjeldsen
Mette Littau Kjeldsen
Ole Kjeldsen

Direktion

Carsten Kjeldsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltvej 16
Postboks 1443
7500 Holstebro

Hoved- og nøgletal

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

	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	735	869	1.062	2.443	1.388
Resultat før finansielle poster	819	992	1.223	2.527	1.486
Resultat af finansielle poster	-78	-120	-72	-20	-58
Årets resultat	545	673	883	1.883	988
Balance					
Balancesum	6.774	6.600	6.383	9.184	7.592
Egenkapital	5.089	5.044	4.870	5.692	4.609
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-191	1.693	749	2.107	1.720
- investeringsaktivitet	0	-1.336	77	0	0
heraf investering i materielle anlægsaktiver	0	-1.375	0	0	0
- finansieringsaktivitet	-154	-542	-2.484	-1.175	-2.117
Årets forskydning i likvider	-345	-185	-1.658	932	-397
Antal medarbejdere	8	9	9	11	10
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	12,1%	15,0%	19,2%	27,5%	19,6%
Soliditetsgrad	75,1%	76,4%	76,3%	62,0%	60,7%
Forrentning af egenkapital	10,8%	13,6%	16,7%	36,6%	19,8%

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

Beretning

Årsrapporten for A/S Ole Kjeldsen VVS for 2013/14 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

Selskabet udfører al forfaldende VVS-arbejde i forbindelse med reparationsarbejde og nybyggeri.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2013/14 udviser et overskud på DKK 545.286, og selskabets balance pr. 30. juni 2014 udviser en egenkapital på DKK 5.089.060.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2013/14 DKK	2012/13 DKK
Bruttofortjeneste		5.390.987	5.811.889
Personaleomkostninger	1	-4.253.927	-4.532.986
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-318.294	-286.433
Resultat før finansielle poster		818.766	992.470
Finansielle indtægter		57.031	50.934
Finansielle omkostninger	3	-135.491	-171.068
Resultat før skat		740.306	872.336
Skat af årets resultat	4	-195.020	-198.925
Årets resultat		545.286	673.411

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	500.000	500.000
Overført resultat	45.286	173.411
	545.286	673.411

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	0
Grunde og bygninger		1.412.277	1.455.577
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.000.395	1.275.389
Materielle anlægsaktiver	6	2.412.672	2.730.966
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	0
Andre tilgodehavender		0	0
Finansielle anlægsaktiver	7	0	0
Anlægsaktiver		2.412.672	2.730.966
Varebeholdninger		351.600	318.720
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.983.376	1.297.541
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	626.744	497.565
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	25.656
Andre tilgodehavender		110.347	129.014
Periodeafgrænsningsposter		12.836	12.225
Tilgodehavender		2.733.303	1.962.001
Værdipapirer	9	1.095.607	1.036.256
Likvide beholdninger		180.538	551.934
Omsætningsaktiver		4.361.048	3.868.911
Aktiver		6.773.720	6.599.877

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		4.089.060	4.043.774
Foreslået udbytte for regnskabsåret		500.000	500.000
Egenkapital	10	5.089.060	5.043.774
Leverandører af varer og tjenesteydelser		360.237	461.659
Gæld til tilknyttede virksomheder		346.013	0
Selskabsskat		149.950	113.290
Anden gæld		828.460	981.154
Kortfristet gæld		1.684.660	1.556.103
Gældsforpligtelser		1.684.660	1.556.103
Passiver		6.773.720	6.599.877
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2013/14 DKK	2012/13 DKK
Årets resultat		545.286	673.411
Reguleringer	13	591.774	566.448
Ændring i driftskapital	14	-1.058.676	838.552
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		78.384	2.078.411
Renteindbetalinger og lignende		24.875	48.688
Renteudbetalinger og lignende		-135.488	-171.067
Pengestrømme fra ordinær drift		-32.229	1.956.032
Betalt selskabsskat		-158.360	-263.100
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-190.589	1.692.932
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-1.374.970
Salg af materielle anlægsaktiver		0	39.044
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		0	-1.335.926
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		346.013	-41.566
Betalt udbytte		-500.000	-500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-153.987	-541.566
Ændring i likvider		-344.576	-184.560
Likvider 1. juli		1.588.190	1.764.787
Kursregulering omsætningsværdipapirer		32.531	7.963
Likvider 30. juni		1.276.145	1.588.190
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		180.538	551.934
Værdipapirer		1.095.607	1.036.256
Likvider 30. juni		1.276.145	1.588.190

Noter til årsrapporten

	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	2.810.406	2.966.092
Pensioner	1.210.445	1.327.815
Andre omkostninger til social sikring	59.629	62.115
Andre personaleomkostninger	173.447	176.964
	<u>4.253.927</u>	<u>4.532.986</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>8</u>	<u>9</u>
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 immaterielle anlægsaktiver	0	110.000
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	318.294	176.433
	<u>318.294</u>	<u>286.433</u>
Goodwill	0	110.000
Bygninger	43.300	43.300
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	274.994	133.133
	<u>318.294</u>	<u>286.433</u>
3 Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	125.000	165.000
Andre finansielle omkostninger	10.491	6.068
	<u>135.491</u>	<u>171.068</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	195.020	198.925
	195.020	198.925
5 Immaterielle anlægsaktiver		
		<u>Goodwill</u>
		DKK
Kostpris 1. juli		1.100.000
		1.100.000
Ned- og afskrivninger 1. juli		1.100.000
		1.100.000
Regnskabsmæssig værdi 30. juni		0
6 Materielle anlægsaktiver		
	<u>Grunde og byg-</u>	<u>Andre anlæg,</u>
	ninger	driftsmateriel og
	DKK	inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	1.888.577	2.817.596
Kostpris 30. juni	1.888.577	2.817.596
Ned- og afskrivninger 1. juli	433.000	1.542.207
Årets afskrivninger	43.300	274.994
Ned- og afskrivninger 30. juni	476.300	1.817.201
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.412.277	1.000.395

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2013 udgør DKK 2.200.000.

Noter til årsrapporten

7 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. juli	90.000	75.000
Tilgang i årets løb	0	125.000
Kostpris 30. juni	<u>90.000</u>	<u>200.000</u>
Nedskrivninger 1. juli	90.000	75.000
Årets nedskrivninger	0	125.000
Nedskrivninger 30. juni	<u>90.000</u>	<u>200.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	DKK	DKK

8 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af periodens produktion	696.744	892.565
Modtagne acontobetalinge	<u>-70.000</u>	<u>-395.000</u>
	<u>626.744</u>	<u>497.565</u>

9 Værdipapirer

Aktier	<u>1.095.607</u>	<u>1.036.256</u>
	<u>1.095.607</u>	<u>1.036.256</u>

Noter til årsrapporten

10 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	DKK	DKK	år	DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	4.043.774	500.000	5.043.774
Betalt ordinært udbytte	0	0	-500.000	-500.000
Årets resultat	0	45.286	500.000	545.286
Egenkapital 30. juni	500.000	4.089.060	500.000	5.089.060

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi
		DKK
A-aktier	1	125.000
B-aktier	1	375.000
		500.000

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Der er afgivet normale arbejdsgarantier i forbindelse med tilbudsarbejder.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Kjeldsen Holding Holstebro ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Badinteriør A/S bankforbindelse. Kautionen kan max. udgøre DKK 60.000.

12 Nærtstående parter og ejerforhold

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

Kjeldsen Holding Holstebro ApS, 7500 Holstebro

Noter til årsrapporten

	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	DKK	DKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-57.031	-50.934
Finansielle omkostninger	135.491	171.068
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	318.294	247.389
Skat af årets resultat	195.020	198.925
	<u>591.774</u>	<u>566.448</u>
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-32.880	19.770
Ændring i tilgodehavender	-771.678	669.111
Ændring i leverandører m.v.	-254.118	149.671
	<u>-1.058.676</u>	<u>838.552</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for A/S Ole Kjeldsen VVS for 2013/14 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 2013/14 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

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

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 lønafhengige omkostninger.

Regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 Kjeldsen Holding Holstebro ApS. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

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.

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

Øvrige bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.600 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Varebeholdninger

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

Regnskabspraksis

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.

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 nettorealiseringsværdi.

Forudbetalinger og modtagne acotobetalinger 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.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede 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 provenuet 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.

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 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.

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

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