
Kolding Ilt & Gas A/S

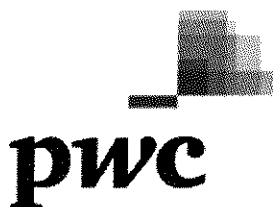
Årsrapport for 2011/12

CVR-nr. 63 77 41 11

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 4/2 2012

Dirigent

J. Nørgaard



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april	7
Balance 30. april	8
Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april	10
Noter til årsrapporten	11
Regnskabspraksis	15

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012 for Kolding Ilt & Gas 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. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2011/12.

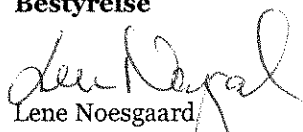
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 6. juli 2012


Direktion


Jesper Noesgaard

Bestyrelse


Lene Noesgaard
formand


Jesper Noesgaard


Carl Emil Jensen


Jørgen V. Noesgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Kolding Ilt & Gas A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kolding Ilt & Gas A/S for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012, 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. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

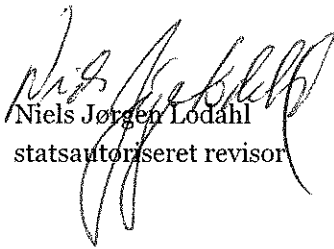
Udtalelse om ledelsesberetningen

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.


Herning, den 6. juli 2012

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Niels Jørgen Lodahl
statsautoriseret revisor



Martin Skov Hansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Kolding Ilt & Gas A/S
Nordager 19
6000 Kolding

Telefon: 75 50 75 77
Telefax: 75 50 74 14
E-mail: kig@kig-as.dk
Hjemmeside: www.kig-as.dk

CVR-nr.: 63 77 41 11
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Stiftet: 22. december 1980
Regnskabsår: 32. regnskabsår
Hjemstedskommune: Kolding

Bestyrelse

Lene Noesgaard, formand
Jesper Noesgaard
Carl Emil Jensen
Jørgen V. Noesgaard

Direktion

Jesper Noesgaard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rønnebærvej 1
Postboks 399
7400 Herning

Advokat

Advokatfirmaet Lett & Co.
Jernbanegade 29
6000 Kolding

Pengeinstitut

VestjyskBANK
Torvet 2
6950 Ringkøbing

Hoved- og nøgletal

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

	2011/12	2010/11	2009/10	2008/09	2007/08
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	3.367	2.044	460	556	2.431
Resultat før finansielle poster	1.857	824	-954	-831	1.149
Resultat af finansielle poster	-272	-174	-282	-219	-79
Årets resultat	1.186	484	-934	-795	812
Balance					
Balancesum	11.373	8.834	7.085	7.495	7.327
Egenkapital	966	-220	-704	230	1.826
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-290	837	-98	-830	-234
- investeringsaktivitet	-85	89	-209	-99	-927
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-130	0	-714	-119	-1.082
- finansieringsaktivitet	-222	-354	-1.334	89	-184
Årets forskydning i likvider	-597	572	-1.641	-840	-1.345
Antal medarbejdere	9	9	11	14	14
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	16,3%	9,3%	-13,5%	-11,1%	15,7%
Soliditetsgrad	8,5%	-2,5%	-9,9%	3,1%	24,9%
Forrentning af egenkapital	-	-	-	-77,3%	42,3%

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

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i salg og reparation af svejseudstyr samt formidling af salg af luftarter

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2011/12 udviser et overskud på DKK 1.185.933, og selskabets balance pr. 30. april 2012 udviser en egenkapital på DKK 966.203.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2011/12 DKK	2010/11 DKK
Bruttofortjeneste		3.366.680	2.043.880
Distributionsomkostninger		-297.901	-148.313
Administrationsomkostninger		-1.211.725	-1.071.090
Resultat før finansielle poster		1.857.054	824.477
Finansielle indtægter	1	38.868	61.790
Finansielle omkostninger	2	-310.464	-235.443
Resultat før skat		1.585.458	650.824
Skat af årets resultat	3	-399.525	-167.000
Årets resultat		1.185.933	483.824

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		0	0
Overført resultat		1.185.933	483.824
		1.185.933	483.824

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		446.382	778.302
Materielle anlægsaktiver	4	446.382	778.302
Anlægsaktiver		446.382	778.302
Varebeholdninger		4.476.920	3.367.109
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.129.310	4.191.186
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.216.040	166.190
Andre tilgodehavender		21.976	0
Udskudt skatteaktiv	6	0	260.000
Periodeafgrænsningsposter		71.503	60.219
Tilgodehavender		6.438.829	4.677.595
Likvide beholdninger		10.539	10.557
Omsætningsaktiver		10.926.288	8.055.261
Aktiver		11.372.670	8.833.563

Balance 30. april

Passiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		466.203	-719.730
Egenkapital	5	966.203	-219.730
Hensættelse til udskudt skat	6	40.000	0
Hensatte forpligtelser		40.000	0
Leasingforpligtelser		0	430.389
Langfristet gæld	7	0	430.389
Kreditinstitut		4.299.057	3.702.525
Leasingforpligtelser	7	467.865	321.602
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.136.252	2.533.399
Selskabsskat		99.525	0
Anden gæld		1.363.768	2.065.378
Kortfristet gæld		10.366.467	8.622.904
Gældsforpligtelser		10.366.467	9.053.293
Passiver		11.372.670	8.833.563
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Medarbejderforhold	9		
Ejerforhold	10		

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2011/12 DKK	2010/11 DKK
Årets resultat		1.185.933	483.824
Reguleringer	11	1.025.790	679.664
Ændring i driftskapital	12	-2.241.303	-168.642
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-29.580	994.846
Renteindbetalinger og lignende		38.868	61.790
Renteudbetalinger og lignende		-298.963	-219.442
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-289.675	837.194
Køb af materielle anlægsaktiver		-130.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver		45.000	89.478
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-85.000	89.478
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-351.875	-343.103
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttet virksomhed		0	-11.281
Indgåelse af leasingforpligtelser		130.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-221.875	-354.384
Ændring i likvider		-596.550	572.288
Likvider 1. maj		-3.691.968	-4.264.256
Likvider 30. april		-4.288.518	-3.691.968
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		10.539	10.557
Kassekredit		-4.299.057	-3.702.525
Likvider 30. april		-4.288.518	-3.691.968

Noter til årsrapporten

	2011/12 DKK	2010/11 DKK
1 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter tilknyttet virksomhed	29.079	2.334
Andre finansielle indtægter	9.789	12.305
Vautakursgevinster	0	47.151
	<u>38.868</u>	<u>61.790</u>
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	307.697	235.443
Valutakurstab	2.767	0
	<u>310.464</u>	<u>235.443</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	99.525	0
Årets udskudte skat	300.000	167.000
	<u>399.525</u>	<u>167.000</u>
4 Materielle anlægsaktiver		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. maj		2.187.779
Tilgang i årets løb		130.000
Afgang i årets løb		<u>-80.000</u>
Kostpris 30. april		2.237.779
Ned- og afskrivninger 1. maj		1.409.477
Årets afskrivninger		422.272
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver		<u>-40.352</u>
Ned- og afskrivninger 30. april		<u>1.791.397</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april		<u>446.382</u>
Heraf finansielle leasingaktiver		<u>437.233</u>

Noter til årsrapporten

5 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	500.000	-719.730	-219.730
Årets resultat	0	1.185.933	1.185.933
Egenkapital 30. april	500.000	466.203	966.203

Selskabskapitalen består af aktier à nominelt DKK 1 eller multipla heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

6 Hensættelse til udskudt skat

	2012	2011
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	-5.000	7.000
Varebeholdninger	69.000	100.000
Låneomkostninger	-24.000	-16.000
Skattemæssigt underskud til fremførelse	0	-351.000
Overført til udskudt skatteaktiv	0	260.000
	40.000	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	0	260.000
Regnskabsmæssig værdi	0	260.000

7 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Leasingforpligtelser

Mellem 1 og 5 år	0	430.389
Langfristet del	0	430.389
Inden for 1 år	467.865	321.602
	467.865	751.991

Noter til årsrapporten

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er der afgivet virksomhedspant på TDKK 7.000. Virksomhedspantet omfatter varebeholdninger, tilgodehavender fra salg samt driftsmateriel mv.

Selskabet har overfor Hyundai Welding Co. Ltd. afgivet en betalingsgaranti på TDKK 2.750.

Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakt. Den årlige husleje udgør TDKK 560.

	2011/12	2010/11
	DKK	DKK
9 Medarbejderforhold		
Lønninger	4.281.266	4.051.925
Pensioner	261.715	260.841
Andre omkostninger til social sikring	66.021	72.678
Andre personaleomkostninger	150.362	131.701
	4.759.364	4.517.145
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	4.180.157	3.999.869
Administrationsomkostninger	579.207	517.276
	4.759.364	4.517.145

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

10 Ejerforhold

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

Jesper Noesgaard Holding ApS, 6000 Kolding

Noter til årsrapporten

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
	DKK	DKK
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-38.868	-61.790
Finansielle omkostninger	310.464	235.443
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	354.669	339.011
Skat af årets resultat	399.525	167.000
	<u>1.025.790</u>	<u>679.664</u>
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.109.811	-53.277
Ændring i tilgodehavender	-2.021.235	-2.393.993
Ændring i leverandører m.v.	889.743	2.278.628
	<u>-2.241.303</u>	<u>-168.642</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Kolding Ilt & Gas A/S for 2011/12 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.

Årsrapport for 2011/12 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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Regnskabspraksis

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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklame- og markedsføringsomkostninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Personaleomkostninger

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

Regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing samt realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med Jesper Noesgaard Holding ApS. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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 3-7 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.300 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

Regnskabspraksis

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

Tilgodehavender

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

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 gældsmetode 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 kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Regnskabspraksis

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 posten "Likvide beholdninger" under omsætningsaktiver samt kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter, der forfalder på anfordring.

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