
Knudsens Plantage Trading ApS

Årsrapport for 2011/12

CVR-nr. 20 21 49 96

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 30/11 2012

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
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	15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 for Knudsens Plantage Trading ApS.

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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2011/12.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 30. november 2012

Direktion



Peter K. Knudsen

Poul Erik Knudsen

Stener Knudsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Knudsens Plantage Trading ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Knudsens Plantage Trading ApS for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 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. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på, at der er betydelig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til ledelsesberetningen, hvori ledelsen redegør for den betydelige usikkerhed. Ledelsen forventer, at selskabet opnår tilstrækkelig finansiering til at fortsætte driften. Ledelsen aflægger dermed årsrapporten under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

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 30. november 2012

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Knudsens Plantage Trading ApS

Hingbjergvej 26

7500 Holstebro

Telefon: 97 43 51 08

Telefax: 97 43 55 86

CVR-nr.: 20 21 49 96

Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni

Hjemstedskommune: Holstebro

Direktion

Peter K. Knudsen

Poul Erik Knudsen

Stener Knudsen

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hjaltesvej 16

Postboks 1443

7500 Holstebro

Advokat

Advokat Pernille Bloch, Holstebro

Advokaterne Nupark

7500 Holstebro

Pengeinstitut

Nordea

Nørregade 14

7500 Holstebro

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					
Nettoomsætning	2.106	3.722	6.114	10.666	22.507
Bruttofortjeneste	783	317	744	893	4.043
Resultat af ordinær primær drift	-1.739	-2.176	-2.098	-1.445	2.352
Resultat før finansielle poster	-1.739	-2.176	-2.098	-1.445	2.352
Resultat af finansielle poster	-99	-50	-154	-120	-95
Årets resultat	-1.837	-2.580	-1.652	-1.175	1.691
Balance					
Balancesum	1.321	1.863	3.992	5.986	7.652
Egenkapital	-3.583	-1.745	834	2.486	4.662
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-1.011	-242	-615	-519	1.479
- investeringsaktivitet	18	-99	-99	-84	-901
heraf investering i materielle anlægsaktiver	0	-99	-99	-84	-901
- finansieringsaktivitet	993	342	-334	212	1.302
Årets forskydning i likvider	0	0	-1.048	-391	1.880
Antal medarbejdere	2	3	4	6	6
Nøgletal i %					
Bruttomargin	37,2%	8,5%	12,2%	8,4%	18,0%
Overskudsgrad	-82,6%	-58,5%	-34,3%	-13,5%	10,5%
Afkastningsgrad	-131,6%	-116,8%	-52,6%	-24,1%	30,7%
Soliditetsgrad	-271,2%	-93,7%	20,9%	41,5%	60,9%
Forrentning af egenkapital	69,0%	566,4%	-99,5%	-32,9%	39,2%

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 2007/08. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Beretning

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2011/12 udviser et underskud på DKK 1.837.450, og selskabets balance pr. 30. juni 2012 udviser en negativ egenkapital på DKK 3.582.879.

Årets resultat er primært påvirket af en meget lav aktivitet i byggeriet, samt af betydelige nedskrivninger på tilgodehavender og forudbetalinger.

Resultatet anses som utilfredsstillende.

Selskabskapitalen er pr. 30 juni 2012 tabt og egenkapitalen er negativ. Vi forventer, at selskabet kan opnå finansiering af den fortsatte drift, og arbejder pt. på en omstrukturering af selskabets aktiviteter og omkostningsbase til sikring af positiv indtjening i kommende år.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2011/12 DKK	2010/11 DKK
Nettoomsætning		2.106.162	3.721.649
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-579.477	-2.416.371
Andre eksterne omkostninger		-743.444	-988.764
Bruttoresultat		783.241	316.514
Personaleomkostninger	1	-666.247	-925.183
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-105.727	-173.230
Nedskrivning af omsætningsaktiver		-1.750.000	-1.394.000
Resultat før finansielle poster		-1.738.733	-2.175.899
Finansielle omkostninger	3	-98.717	-49.670
Resultat før skat		-1.837.450	-2.225.569
Skat af årets resultat	4	0	-354.250
Årets resultat		-1.837.450	-2.579.819

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	-1.837.450	-2.579.819
	-1.837.450	-2.579.819

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		134.341	257.673
Materielle anlægsaktiver	5	134.341	257.673
Anlægsaktiver		134.341	257.673
Varebeholdninger	6	1.130.184	358.936
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		50.017	168.610
Andre tilgodehavender		0	1.070.933
Tilgodehavender		50.017	1.239.543
Likvide beholdninger		6.935	7.166
Omsætningsaktiver		1.187.136	1.605.645
Aktiver		1.321.477	1.863.318

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		-3.707.879	-1.870.429
Egenkapital	7	-3.582.879	-1.745.429
Hensættelse til udskudt skat		0	0
Hensatte forpligtelser		0	0
Kreditinstitutter		1.797.626	1.292.075
Leverandører af varer og tjenesteydelser		848.160	579.369
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.114.841	1.627.674
Anden gæld		143.729	109.629
Kortfristet gæld		4.904.356	3.608.747
Gældsforpligtelser		4.904.356	3.608.747
Passiver		1.321.477	1.863.318
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2011/12 DKK	2010/11 DKK
Årets resultat		-1.837.450	-2.579.819
Reguleringer	10	204.444	577.150
Ændring i driftskapital	11	721.170	1.810.193
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-911.836	-192.476
Renteudbetalinger og lignende		-98.719	-49.669
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-1.010.555	-242.145
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-99.469
Salg af materielle anlægsaktiver		17.606	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		17.606	-99.469
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-555.750
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		505.551	897.364
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		487.167	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		992.718	341.614
Ændring i likvider		-231	0
Likvider 1. juli		7.166	7.166
Likvider 30. juni		6.935	7.166
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		6.935	7.166
Likvider 30. juni		6.935	7.166

Noter til årsrapporten

	2011/12	2010/11
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	603.353	846.146
Andre omkostninger til social sikring	14.159	32.470
Andre personaleomkostninger	48.735	46.567
	<u>666.247</u>	<u>925.183</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>3</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 materielle anlægsaktiver	105.727	173.230
	<u>105.727</u>	<u>173.230</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	825	825
Andre finansielle omkostninger	97.892	48.845
	<u>98.717</u>	<u>49.670</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	354.250
	<u>0</u>	<u>354.250</u>

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>DKK</u>
Kostpris 1. juli	2.277.503
Afgang i årets løb	<u>-17.606</u>
Kostpris 30. juni	<u>2.259.897</u>
Opskrivninger 1. juli	<u>0</u>
Opskrivninger 30. juni	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.019.830
Årets afskrivninger	<u>105.726</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>2.125.556</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>134.341</u>

6 Varebeholdninger

	2012 <u>DKK</u>	2011 <u>DKK</u>
Råvarer og hjælpematerialer	871.750	302.862
Forudbetaling for varer	<u>258.434</u>	<u>56.074</u>
	<u>1.130.184</u>	<u>358.936</u>

7 Egenkapital

	Selskabskapital <u>DKK</u>	Overført resultat <u>DKK</u>	I alt <u>DKK</u>
Egenkapital 1. juli	125.000	-1.870.429	-1.745.429
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-1.837.450</u>	<u>-1.837.450</u>
Egenkapital 30. juni	<u>125.000</u>	<u>-3.707.879</u>	<u>-3.582.879</u>

Noter til årsrapporten

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på netto TDKK 1.332, som ikke er indregnet på grund af usikkerhed om realisationsværdien af aktiviet.

Eventualforpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 30. juni 2012.

9 Nærtstående parter og ejerforhold

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

Knudsens Plantage Holding ApS, Hingbjergvej 26, Tvis

Noter til årsrapporten

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
	DKK	DKK
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle omkostninger	98.717	49.670
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	105.727	173.230
Skat af årets resultat	0	354.250
	<u>204.444</u>	<u>577.150</u>
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-771.248	-31.931
Ændring i tilgodehavender	1.189.526	1.732.560
Ændring i leverandører m.v.	302.892	109.564
	<u>721.170</u>	<u>1.810.193</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Knudsens Plantage Trading ApS 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.

Årsregnskab 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.

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. 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.

Regnskabspraksis

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".

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

Resultatopgørelsen

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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

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 lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

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 100% ejet Knudsens Plantage Holding ApS. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede 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, 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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

Regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

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. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr og omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgode havender

Tilgode havender 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 acantobetalinger 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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 en kontantkasse.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

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

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