
Knudsens Plantage Trading ApS

Årsrapport for 2012/13

CVR-nr. 20 21 49 96

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 20/11 2013

Peter K. Knudsen
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 15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2012/13.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 20. november 2013

Direktion

Peter K. Knudsen



Poul Erik Knudsen



Stener Knudsen



Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

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 2012 - 30. juni 2013, 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013 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.

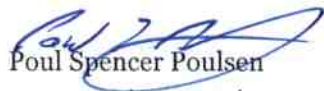
Udtalelse om ledelsesberetningen

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 20. november 2013

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:

	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10	2008/09
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	3.669	2.106	3.722	6.114	10.666
Resultat af ordinær primær drift	108	-1.739	-2.176	-2.098	-1.445
Resultat før finansielle poster	108	-1.739	-2.176	-2.098	-1.445
Resultat af finansielle poster	-105	-99	-50	-154	-120
Årets resultat	3	-1.837	-2.580	-1.652	-1.175
Balance					
Balancesum	1.029	1.321	1.863	3.992	5.986
Egenkapital	-3.580	-3.583	-1.745	834	2.486
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	358	-1.011	-242	-615	-519
- investeringsaktivitet	29	18	-99	-99	-84
heraf investering i materielle anlægsaktiver	0	0	-99	-99	-84
- finansieringsaktivitet	-387	993	342	-334	212
Årets forskydning i likvider	0	0	1	-1.048	-391
Antal medarbejdere	2	2	3	4	6
Nøgletal i %					
Bruttomargin	16,4%	37,2%	8,5%	12,2%	8,4%
Overskudsgrad	2,9%	-82,6%	-58,5%	-34,3%	-13,5%
Afkastningsgrad	10,5%	-131,6%	-116,8%	-52,6%	-24,1%
Soliditetsgrad	-347,9%	-271,2%	-93,7%	20,9%	41,5%
Forrentning af egenkapital	-0,1%	69,0%	566,4%	-99,5%	-32,9%

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 2008/09. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Beretning

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012/13 udviser et overskud på DKK 2.739, og selskabets balance pr. 30. juni 2013 udviser en negativ egenkapital på DKK 3.580.140.

Årets resultat er primært påvirket af en meget lav aktivitet i byggeriet.

Resultatet anses som tilfredsstillende.

Selskabskapitalen er pr. 30 juni 2013 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	2012/13 DKK	2011/12 DKK
Nettoomsætning		3.668.867	2.106.162
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-2.517.059	-579.477
Andre eksterne omkostninger		-550.455	-743.444
Bruttoresultat		601.353	783.241
Personaleomkostninger	1	-465.007	-666.247
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-28.754	-105.727
Nedskrivning af omsætningsaktiver		0	-1.750.000
Resultat før finansielle poster		107.592	-1.738.733
Finansielle omkostninger	3	-104.853	-98.717
Resultat før skat		2.739	-1.837.450
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		2.739	-1.837.450

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	2.739	-1.837.450
	2.739	-1.837.450

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		76.587	134.341
Materielle anlægsaktiver	4	76.587	134.341
Anlægsaktiver		76.587	134.341
Varebeholdninger	5	895.188	1.130.184
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		50.017	50.017
Tilgodehavender		50.017	50.017
Likvide beholdninger		6.732	6.935
Omsætningsaktiver		951.937	1.187.136
Aktiver		1.028.524	1.321.477

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		-3.705.140	-3.707.879
Egenkapital	6	-3.580.140	-3.582.879
Hensættelse til udskudt skat		0	0
Hensatte forpligtelser		0	0
Kreditinstitutter		1.539.679	1.797.626
Leverandører af varer og tjenesteydelser		959.703	848.160
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.985.853	2.114.841
Anden gæld		123.429	143.729
Kortfristet gæld		4.608.664	4.904.356
Gældsforpligtelser		4.608.664	4.904.356
Passiver		1.028.524	1.321.477
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Nærtstående parter og ejerforhold	8		

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2012/13 DKK	2011/12 DKK
Årets resultat		2.739	-1.837.450
Reguleringer	9	133.607	204.444
Ændring i driftskapital	10	326.240	721.170
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		462.586	-911.836
Renteudbetalinger og lignende		-104.854	-98.719
Pengestrømme fra driftsaktivitet		357.732	-1.010.555
Salg af materielle anlægsaktiver		29.000	17.606
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		29.000	17.606
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-257.947	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-128.988	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	505.551
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	487.167
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-386.935	992.718
Ændring i likvider		-203	-231
Likvider 1. juli		6.935	7.166
Likvider 30. juni		6.732	6.935
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		6.732	6.935
Likvider 30. juni		6.732	6.935

Noter til årsrapporten

	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	429.427	603.353
Andre omkostninger til social sikring	8.723	14.159
Andre personaleomkostninger	26.857	48.735
	<u>465.007</u>	<u>666.247</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>2</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	28.754	105.727
	<u>28.754</u>	<u>105.727</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	825	825
Andre finansielle omkostninger	104.028	97.892
	<u>104.853</u>	<u>98.717</u>

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. juli	2.259.897
Afgang i årets løb	-29.000
Kostpris 30. juni	<u>2.230.897</u>
Opskrivninger 1. juli	<u>0</u>
Opskrivninger 30. juni	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.125.556
Årets afskrivninger	28.754
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>2.154.310</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>76.587</u>

5 Varebeholdninger

	2013 DKK	2012 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	655.815	871.750
Forudbetaling for varer	239.373	258.434
	<u>895.188</u>	<u>1.130.184</u>

6 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	-3.707.879	-3.582.879
Årets resultat	0	2.739	2.739
Egenkapital 30. juni	<u>125.000</u>	<u>-3.705.140</u>	<u>-3.580.140</u>

Noter til årsrapporten

7 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 2013.

8 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, Hingebjergvej 26, Tvis

Noter til årsrapporten

	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	DKK	DKK
9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle omkostninger	104.853	98.717
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	28.754	105.727
	<u>133.607</u>	<u>204.444</u>
10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	234.996	-771.248
Ændring i tilgodehavender	0	1.189.526
Ændring i leverandører m.v.	91.244	302.892
	<u>326.240</u>	<u>721.170</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Knudsens Plantage Trading ApS for 2012/13 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 2012/13 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 lønafhengige 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$