
Brdr. Olsen Automobiles A/S

Årsrapport for 2012

CVR-nr. 22 71 16 28

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 16/5 2013

Steen Christiansen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsrapporten 12

Regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Brdr. Olsen Automobiler 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. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2012.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 16. maj 2013

Direktion

Finn Olsen

Bestyrelse

Steen Christiansen

Hans Kildholt

Finn Olsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Brdr. Olsen Automobiles A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Brdr. Olsen Automobiles A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

Holbæk, den 16. maj 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Claus Kjær Poulsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Brdr. Olsen Automobiler A/S
Lundemarksvej 21-25
4300 Holbæk

Telefon: 59431944
Telefax: 59442660

CVR-nr.: 22 71 16 28
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Holbæk

Bestyrelse

Steen Christiansen
Hans Kildholt
Finn Olsen

Direktion

Finn Olsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ahlgade 63
4300 Holbæk

Advokat

Advida Advokater A/S
Ahlgade 15
4300 Holbæk

Pengeinstitut

Danske Bank, Finanscenter Sjælland
Torvet 6, 3.
4100 Ringsted

Hoved- og nøgletal

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

	2012	2011	2010	2009	2008
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	-14	2.412	1.758	-989	0
Resultat af ordinær primær drift	-2.742	10	-575	-3.372	0
Resultat før finansielle poster	-3.037	14	-575	-3.356	-3.232
Resultat af finansielle poster	-1.246	-1.408	-857	-889	-1.043
Resultat af ekstraordinære poster	0	0	0	-3	0
Årets resultat	-4.051	-1.387	-1.410	-3.166	-4.575
Balance					
Balancesum	10.139	31.327	28.536	20.810	29.102
Egenkapital	-8.238	-4.187	-2.800	-1.390	1.776
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	2.893	2.328	-2.521	4.892	-3.939
- investeringsaktivitet	-4.467	-415	-82	-198	-61
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-424	-420	-82	0	0
- finansieringsaktivitet	1.840	58	-1.282	-1.712	115
Årets forskydning i likvider	265	1.971	-3.885	2.982	-3.885
Antal medarbejdere	20	28	28	30	45
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-30,0%	0,0%	-2,0%	-16,1%	-11,1%
Soliditetsgrad	-81,3%	-13,4%	-9,8%	-6,7%	6,1%

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

Beretning

Årsrapporten for Brdr. Olsen Automobiler A/S for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B ed tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består af salg af person- og varevogne, reservedele og tilbehør samt reparation og vedligeholdelse.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et underskud på DKK 4.051.149, og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en negativ egenkapital på DKK 8.238.264.

Selskabet har pr. 1. oktober 2012 solgt aktiviteten vedrørende driften af automobilforretningen til Bin2Bil A/S. Årets resultat er påvirket negativt af forskellige udgifter i forbindelse med afhændelsen ligesom selskabets balance er stærkt reduceret.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2012 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Som anført ovenfor har selskabet afhændet driften af automobilforretningen i 2012. Det er ledelsens hensigt at fusionere selskabet med moderselskabet Boak A/S med virkning fra 1/1 2013.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Bruttotab		-14.370	2.411.992
Personaleomkostninger	1	-2.100.889	-2.156.865
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-246.581	-240.690
Andre driftsomkostninger		-675.515	0
Resultat før finansielle poster		-3.037.355	14.437
Finansielle indtægter	3	87.454	34.365
Finansielle omkostninger	4	-1.333.823	-1.442.181
Resultat før skat		-4.283.724	-1.393.379
Skat af årets resultat	5	232.575	6.700
Årets resultat		-4.051.149	-1.386.679

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-4.051.149	-1.386.679
		-4.051.149	-1.386.679

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		97.000	753.876
Indretning af lejede lokaler		0	461.145
Materielle anlægsaktiver	6	97.000	1.215.021
Andre tilgodehavender		5.043.654	0
Finansielle anlægsaktiver		5.043.654	0
Anlægsaktiver		5.140.654	1.215.021
Varebeholdninger		3.098.032	24.327.437
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		420.378	4.370.472
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		134.101	0
Andre tilgodehavender		182.270	462.810
Udskudt skatteaktiv	7	931.400	931.400
Selskabsskat		232.575	6.700
Tilgodehavender		1.900.724	5.771.382
Likvide beholdninger		0	12.728
Omsætningsaktiver		4.998.756	30.111.547
Aktiver		10.139.410	31.326.568

Balance 31. december

Passiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		-8.738.264	-4.687.115
Egenkapital	8	-8.238.264	-4.187.115
Ansvarlig lånekapital		8.000.000	8.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	9	8.000.000	8.000.000
Kreditinstitutter		1.694.530	6.160.190
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.730	14.749.724
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.148.797	2.113.432
Anden gæld		531.617	4.490.337
Kortfristede gældsforpligtelser		10.377.674	27.513.683
Gældsforpligtelser		18.377.674	35.513.683
Passiver		10.139.410	31.326.568
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	-4.687.115	-4.187.115
Årets resultat	0	-4.051.149	-4.051.149
Egenkapital 31. december	500.000	-8.738.264	-8.238.264

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Årets resultat		-4.051.149	-1.386.679
Reguleringer	12	1.563.586	1.625.627
Ændring i driftskapital	13	6.620.224	3.393.270
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		4.132.661	3.632.218
Renteindbetalinger og lignende		87.454	34.365
Renteudbetalinger og lignende		-1.333.823	-1.442.181
Pengestrømme fra ordinær drift		2.886.292	2.224.402
Betalt selskabsskat		6.700	103.950
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.892.992	2.328.352
Køb af materielle anlægsaktiver		-423.547	-420.282
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-5.043.654	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver		50.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver		950.000	4.800
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.467.201	-415.482
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-12.395.686	-4.202.445
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		134.101	-5.884.478
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	2.942.239
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		8.200.000	4.202.445
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		5.901.264	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	3.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		1.839.679	57.761
Ændring i likvider		265.470	1.970.631
Likvider 1. januar		-1.960.000	-3.930.631
Likvider 31. december		-1.694.530	-1.960.000
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	12.728
Kassekredit		-1.694.530	-1.972.728
Likvider 31. december		-1.694.530	-1.960.000

Noter til årsrapporten

	2012	2011
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	7.544.644	9.437.280
Pensioner	688.300	870.759
Andre omkostninger til social sikring	561.488	547.107
	8.794.432	10.855.146
Overført til produktionslønninger	-6.693.543	-8.698.281
	2.100.889	2.156.865
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	909.248	920.376
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	20	28
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	246.581	240.690
	246.581	240.690
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	87.454	21.653
Valutakursreguleringer	0	12.712
	87.454	34.365
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	685.168	428.965
Andre finansielle omkostninger	640.234	1.013.216
Kursreguleringer omkostninger	8.421	0
	1.333.823	1.442.181

Noter til årsrapporten

	2012 DKK	2011 DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-232.575	-6.700
	-232.575	-6.700
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 25% skat af årets resultat før skat	-1.070.931	-348.345
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	123.123	85.482
Ikke aktiveret udskudt skat	715.233	256.163
	-232.575	-6.700
6 Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	4.104.071	774.264
Tilgang i årets løb	0	423.547
Afgang i årets løb	-4.007.071	-1.197.811
Kostpris 31. december	97.000	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.253.195	313.119
Årets afskrivninger	134.404	112.177
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-3.387.599	-425.296
Ned- og afskrivninger 31. december	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	97.000	0
Afskrives over	3-10 år	5-10 år

Noter til årsrapporten

	2012	2011
	DKK	DKK
7 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	-63.321	-211.186
Afsat løn mv.	-45.397	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-2.950.378	-2.132.677
Overført til udskudt skatteaktiv	3.059.096	2.343.863
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	3.059.096	2.343.863
Nedskrivning til vurderet værdi	-2.127.696	-1.412.463
Regnskabsmæssig værdi	931.400	931.400

8 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi
		DKK
A-aktier (stemmeret 10:1 ifht. B-aktier)	3	375.000
B-aktier	1	125.000
		500.000

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

9 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2012</u> DKK	<u>2011</u> DKK
Ansvarlig lånekapital		
Mellem 1 og 5 år	8.000.000	8.000.000
Langfristet del	8.000.000	8.000.000
Inden for 1 år	0	0
	<u>8.000.000</u>	<u>8.000.000</u>

Lånet er fra långivers side uopsigeligt indtil 31. december 2014.

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Selskabet har ikke afgivet kaution, stillet sikkerhed eller påtaget sig nogen garantiforpligtelser pr. 31. december 2012.

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Boak A/S, c/o Finn Olsen, Solbakken 20, 4300 Holbæk Ejerandel, 100%

Noter til årsrapporten

	2012	2011
	DKK	DKK
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-87.454	-34.365
Finansielle omkostninger	1.333.823	1.442.181
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	541.568	235.889
Skat af årets resultat	-232.575	-6.700
Kursregulering valutalån	8.224	-11.378
	1.563.586	1.625.627
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	21.229.405	-1.508.319
Ændring i tilgodehavender	4.096.533	-1.203.291
Ændring i leverandører m.v.	-18.705.714	6.104.880
	6.620.224	3.393.270

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Brdr. Olsen Automobiler A/S for 2012 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B ed tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2012 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.

Regnskabspraksis

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.

Bruttotab

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

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.

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 søster- og moderselskabet. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Regnskabspraksis

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	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

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

Varebeholdninger

Nye biler måles til kostpris. Brugte biler måles til kostpris eller vurderingspris, hvis denne er lavere.

Reservedele mv. er optaget til den gennemsnitlige realiserede købspris. Reservedele, på hvilke der ikke har været bevægelser, er nedskrevet for ukurans.

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.

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.

Regnskabspraksis

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel 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 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" under omsætningsaktiver samt af selskabets kassekredit optaget under kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

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

Soliditetsgrad

$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$