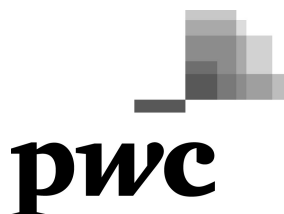

Butler - Richard I/S
Årsrapport for 2014/15
(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 25 71 42 29



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Virksomhedsoplysninger 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 16

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015 for Butler - Richard I/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for 2014/15.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til interessenterne godkendelse.

Aalborg, den 14. september 2015

Ledelse

Helle Wagner Pedersen

Årsrapporten er godkendt af interessenterne, den 14/9 2015

SWAP XVIII ApS
Helle Wagner Pedersen

SWAP XXI ApS
Helle Wagner Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til interessenterne i Butler - Richard I/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Butler - Richard I/S for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015, 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 virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015 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.

Aalborg, den 14. september 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Michael Stenskrog

statsautoriseret revisor

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

Butler - Richard I/S
Bispensgade 9, 1.
9000 Aalborg

Telefon: 96 32 16 67

CVR-nr.: 25 71 42 29

Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april

Regnskabsår: 15. regnskabsår

Hjemstedskommune: Aalborg

Ledelse

Helle Wagner Pedersen

Interessenter

SWAP XVIII ApS

SWAP XXI ApS

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Skelagervej 1A

9000 Aalborg

Hoved- og nøgletal

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

	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	21.523	23.459	24.787	30.712	32.555
Resultat før finansielle poster	-3.953	-4.131	-2.970	2.540	-74
Resultat af finansielle poster	-78	80	29	9	-184
Årets resultat	-4.031	-4.051	-2.941	2.548	-258
Balance					
Balancesum	49.622	50.499	53.847	54.948	55.560
Egenkapital	17.057	21.042	24.875	30.417	27.496
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	2.576	3.566	971	3.797	6.570
- investeringsaktivitet	-3.736	-5.290	-3.650	-862	-1.120
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-3.339	-5.398	-3.663	-1.128	-1.120
- finansieringsaktivitet	1.412	1.724	706	-2.054	-4.356
Årets forskydning i likvider	253	1	-1.973	881	1.094
Antal medarbejdere	68	76	78	78	83
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-8,0%	-8,2%	-5,5%	4,6%	-0,1%
Soliditetsgrad	34,4%	41,7%	46,2%	55,4%	49,5%
Forrentning af egenkapital	-21,2%	-17,6%	-10,6%	8,8%	-0,9%

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

Beretning

Hovedaktivitet

Virksomhedens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive detailhandelsvirksomhed inden for beklædningsbranchen.

Udvikling i året

Virksomhedens resultatopgørelse for 2014/15 udviser et underskud på DKK 4.031.137, og virksomhedens balance pr. 30. april 2015 udviser en egenkapital på DKK 17.057.012.

Ledelsen anser resultatet af årets drift som utilfredsstillende.

Branchen ses stadig som udfordrende, og vil også præge næste års resultat, hvor der dog forventes et positivt resultat.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2014/15 DKK	2013/14 DKK
Bruttofortjeneste		21.523.420	23.459.302
Personaleomkostninger	1	-20.756.047	-23.039.300
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-4.720.363	-4.481.636
Andre driftsomkostninger		0	-69.418
Resultat før finansielle poster		-3.952.990	-4.131.052
Finansielle indtægter	3	449.523	864.468
Finansielle omkostninger	4	-527.670	-784.500
Årets resultat		-4.031.137	-4.051.084

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Mellemregning med interessenter		-4.031.137	-4.051.084
		-4.031.137	-4.051.084

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Lejemålsrettigheder		878.333	834.166
Immaterielle anlægsaktiver	5	878.333	834.166
Grunde og bygninger		12.495.307	12.778.084
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.062.395	4.401.225
Indretning af lejede lokaler		5.443.129	6.954.676
Materielle anlægsaktiver	6	23.000.831	24.133.985
Andre tilgodehavender		3.209.510	3.100.119
Finansielle anlægsaktiver		3.209.510	3.100.119
Anlægsaktiver		27.088.674	28.068.270
Varebeholdninger	7	18.704.502	19.108.838
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		560.180	489.323
Andre tilgodehavender		619.104	661.599
Periodeafgrænsningsposter		1.925.895	1.700.768
Tilgodehavender		3.105.179	2.851.690
Likvide beholdninger		723.346	470.283
Omsætningsaktiver		22.533.027	22.430.811
Aktiver		49.621.701	50.499.081

Balance 30. april

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Grundkapital		19.767.000	19.767.000
Mellemregning med interessenter		-2.709.988	1.274.855
Egenkapital	8	17.057.012	21.041.855
Gæld til realkreditinstitutter		6.860.510	7.257.139
Langfristede gældsforpligtelser	9	6.860.510	7.257.139
Gæld til realkreditinstitutter	9	410.789	419.582
Modtagne forudbetalinger fra kunder		768.243	910.909
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.093.838	6.960.090
Anden gæld		15.073.981	13.711.799
Periodeafgrænsningsposter		357.328	197.707
Kortfristede gældsforpligtelser		25.704.179	22.200.087
Gældsforpligtelser		32.564.689	29.457.226
Passiver		49.621.701	50.499.081
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2014/15 DKK	2013/14 DKK
Årets resultat		-4.031.137	-4.051.084
Reguleringer	11	4.793.618	4.471.086
Ændring i driftskapital	12	1.845.847	2.848.302
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.608.328	3.268.304
Renteindbetalinger og lignende		449.522	864.468
Renteudbetalinger og lignende		-481.378	-566.561
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.576.472	3.566.211
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-350.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.338.985	-5.398.081
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-109.391	-140.495
Salg af materielle anlægsaktiver		62.500	249.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.735.876	-5.289.576
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-405.422	-417.119
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		1.817.889	2.141.593
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		1.412.467	1.724.474
Ændring i likvider		253.063	1.109
Likvider 1. maj		470.283	469.174
Likvider 30. april		723.346	470.283
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		723.346	470.283
Likvider 30. april		723.346	470.283

Noter til årsrapporten

	2014/15	2013/14
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	18.780.190	21.136.660
Pensioner	1.069.997	1.098.822
Andre omkostninger til social sikring	905.860	803.818
	20.756.047	23.039.300
Heraf udgør vederlag til ledelsen	2.369.004	2.391.988
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	68	76
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	305.833	285.000
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.414.530	4.196.636
	4.720.363	4.481.636
Lejemålsrettigheder	305.833	285.000
Bygninger	299.533	291.486
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.705.478	2.103.368
Indretning af lejede lokaler	2.409.519	1.801.782
	4.720.363	4.481.636
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	431.925	852.261
Valutakursgevinster	17.598	12.207
	449.523	864.468
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger mellemregning interessenter	46.294	217.938
Andre finansielle omkostninger	481.376	566.562
	527.670	784.500

Noter til årsrapporten

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Lejemålsrettig- heder DKK
Kostpris 1. maj	2.970.000
Tilgang i årets løb	350.000
Afgang i årets løb	-300.000
Kostpris 30. april	<u>3.020.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	2.135.834
Årets afskrivninger	305.833
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-300.000
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>2.141.667</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>878.333</u>
Afskrives over	<u>5-10 år</u>

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af lejede lokaler DKK
Kostpris 1. maj	16.451.396	15.309.857	16.847.587
Tilgang i årets løb	16.755	2.424.257	897.971
Afgang i årets løb	0	-1.535.974	-1.783.480
Kostpris 30. april	<u>16.468.151</u>	<u>16.198.140</u>	<u>15.962.078</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	3.673.311	10.908.632	9.892.910
Årets afskrivninger	299.533	1.705.478	2.409.519
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.478.365	-1.783.480
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>3.972.844</u>	<u>11.135.745</u>	<u>10.518.949</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>12.495.307</u>	<u>5.062.395</u>	<u>5.443.129</u>
Afskrives over	<u>50 år</u>	<u>3-5 år</u>	<u>5-10 år</u>

Noter til årsrapporten

	2015 DKK	2014 DKK
7 Varebeholdninger		
Handelsvarer	18.704.502	19.108.838
	18.704.502	19.108.838

8 Egenkapital

	Grundkapital DKK	Mellemregning med interessenter DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. maj	19.767.000	1.274.855	21.041.855
Renter af mellemregning	0	46.294	46.294
Årets resultat	0	-4.031.137	-4.031.137
Egenkapital 30. april	19.767.000	-2.709.988	17.057.012

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:

	2015 DKK	2014 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	6.895.154	5.578.705
Mellem 1 og 5 år	-34.644	1.678.434
Langfristet del	6.860.510	7.257.139
Inden for 1 år	410.789	419.582
	7.271.299	7.676.721

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	26.800	40.200
Mellem 1 og 5 år	<u>0</u>	<u>26.800</u>
	<u>26.800</u>	<u>67.000</u>
Virksomheden har indgået lejeforpligtelser, der i uopsigelighedsperioden mellem 6 og 54 måneder udgør	<u>18.735.000</u>	<u>20.738.000</u>
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	<u>12.495.307</u>	<u>12.778.085</u>
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Spar Nord Bank A/S:		
Virksomheden har over for udlejer stillet anfordringsbankgaranti	<u>1.055.626</u>	<u>1.631.718</u>
Kontraktlige forpligtelser		
Der er inden statusdagen indgået kontrakt om køb af beliggenhedsgoodwill for et lejemål til en værdi af	<u>1.900.000</u>	<u>0</u>
Eventualforpligtelser		
Virksomheden har kautioneret for CMS Group I/S' gæld til kreditinstitutter og en anden långiver. Kautionen omfatter gældsforpligtelser pr. 30. april 2015 på TDKK 0 og TDKK 6.435.		

Noter til årsrapporten

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	DKK	DKK
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-449.523	-864.468
Finansielle omkostninger	527.670	784.500
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	4.715.471	4.551.054
	<u>4.793.618</u>	<u>4.471.086</u>
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	404.336	3.077.858
Ændring i tilgodehavender	-253.488	1.009.270
Ændring i leverandører m.v.	1.694.999	-1.238.826
	<u>1.845.847</u>	<u>2.848.302</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Butler - Richard I/S for 2014/15 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2014/15 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer 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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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 virksomhedens 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

Interessentskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor interessentskabets aktuelle og udskudte skatter påhviler interessenterne. Der er således ikke afsat aktuel og udskudt skat i virksomhedens årsrapport.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år.

Regnskabspraksis

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:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 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, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, 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.

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Mellemregning med interessenter

Mellemregning med interessenterne indgår som en del af egenkapitalen og kan udbetales til interessenterne.

Finansielle gældsforpligtelser

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 proventuet 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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens 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 interessenterne.

Likvider

Likvide midler består af "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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$