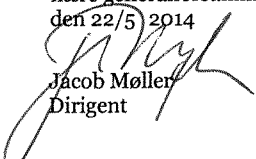

RAH Adm. A/S

Årsrapport for 2013

CVR-nr. 25 80 25 00

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/5 2014


Jacob Møller
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	11
Noter til årsrapporten	12
Regnskabspraksis	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for RAH Adm. A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

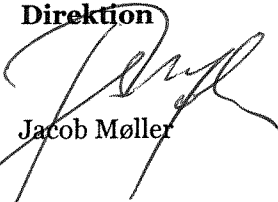
Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2013.

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

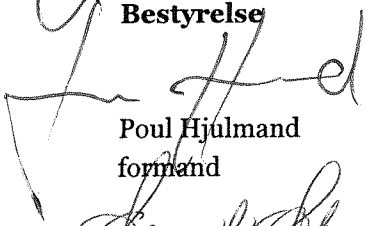
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

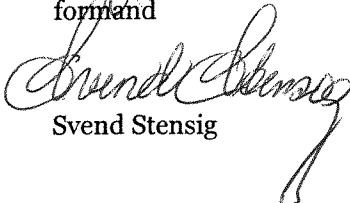
Ringkøbing, den 5. maj 2014

Direktion


Jacob Møller

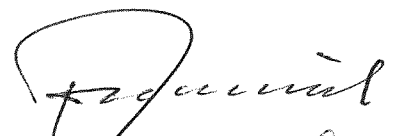
Bestyrelse

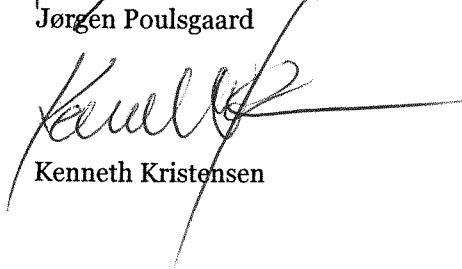

Poul Hjulmand
formand


Svend Stensig


Esper Halkjær


Hans Kristian Markussen


Jørgen Poulsen


Kenneth Kristensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i RAH Adm. A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for RAH Adm. A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 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.

Ringkøbing, den 5. maj 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Peter Eeg Petersen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

RAH Adm. A/S
Ndr. Ringvej 4
6950 Ringkøbing

Telefon: 97 32 14 55
Telefax: 97 32 54 80
E-mail: rah@rah.dk
Hjemmeside: www.rah.dk

CVR-nr.: 25 80 25 00
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Ringkøbing-Skjern

Bestyrelse

Poul Hjulmand, formand
Esper Halkjær
Jørgen Poulsen
Svend Stensig
Hans Kristian Markussen
Kenneth Kristensen

Direktion

Jacob Møller

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
I.C. Christensens Allé 5
Postboks 60
6950 Ringkøbing

Pengeinstitut

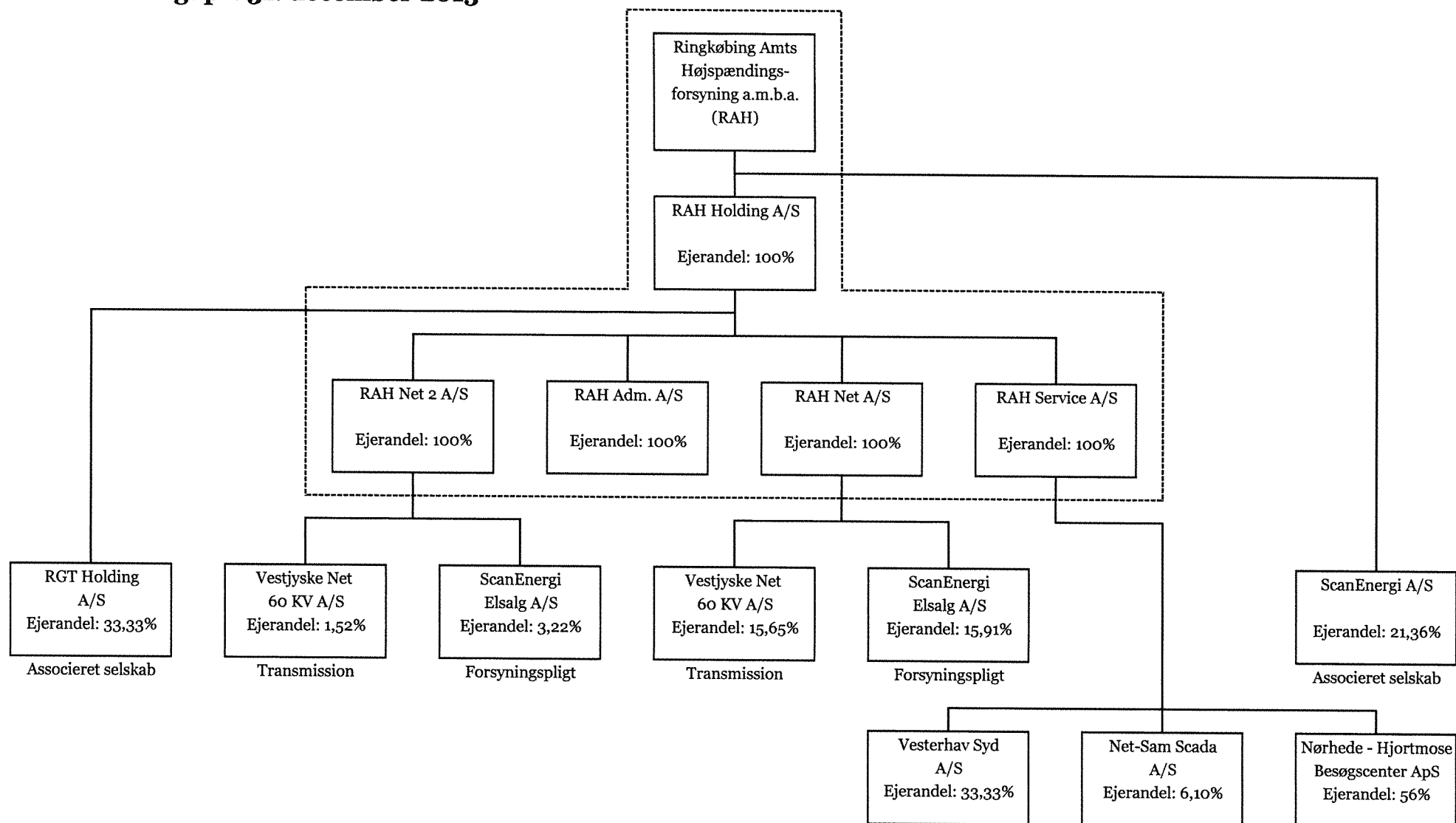
Ringkøbing Landbobank
Torvet 1
6950 Ringkøbing

Vestjysk Bank
Torvet 2
6950 Ringkøbing

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab
Ringkøbing Amts Højspændingsforsyning a.m.b.a.

Koncernoversigt pr. 31. december 2013



Hoved- og nøgletal

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

	2013 TDKK	2012 TDKK	2011 TDKK	2010 TDKK	2009 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	4.699	2.928	4.398	3.828	5.546
Resultat før finansielle poster	257	-519	1.538	865	2.651
Resultat af finansielle poster	180	603	906	145	745
Årets resultat	390	62	1.832	757	2.546
Balance					
Balancesum	33.740	32.772	32.909	31.845	28.705
Egenkapital	27.556	27.166	27.104	25.272	24.515
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.497	494	2.556	1.033	5.138
- investeringsaktivitet	-504	0	-630	-515	-6.974
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-504	0	-630	-515	-6.974
- finansieringsaktivitet	-402	772	-375	-1.133	6.579
Årets forskydning i likvider	591	1.267	1.551	-615	4.743
Antal medarbejdere	8	6	5	6	6
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	0,8%	-1,6%	4,7%	2,7%	9,2%
Soliditetsgrad	81,7%	82,9%	82,4%	79,4%	85,4%
Forrentning af egenkapital	1,4%	0,2%	7,0%	3,0%	11,0%

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

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabet driver virksomhed med administration og udlejning af fast ejendom.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2013 udviser et overskud på DKK 390.064, og selskabets balance pr. 31. december 2013 udviser en egenkapital på DKK 27.555.851.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Bruttofortjeneste		4.698.930	2.928.261
Personaleomkostninger	1	-3.930.731	-2.893.857
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-511.043	-553.712
Resultat før finansielle poster		257.156	-519.308
Finansielle indtægter	3	678.436	692.427
Finansielle omkostninger	4	-498.503	-89.654
Resultat før skat		437.089	83.465
Skat af årets resultat	5	-47.025	-21.625
Årets resultat		390.064	61.840

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	390.064	61.840
	390.064	61.840

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Grunde og bygninger		5.568.345	5.527.868
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		405.000	452.376
Materielle anlægsaktiver	6	5.973.345	5.980.244
Anlægsaktiver		5.973.345	5.980.244
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		234.054	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		827.089	311.632
Andre tilgodehavender		145.800	140.000
Periodeafgrænsningsposter		13.678	9.745
Tilgodehavender		1.220.621	461.377
Værdipapirer	7	26.496.805	26.140.385
Likvide beholdninger		49.323	189.946
Omsætningsaktiver		27.766.749	26.791.708
Aktiver		33.740.094	32.771.952

Balance 31. december

Passiver

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		26.555.851	26.165.787
Egenkapital	8	27.555.851	27.165.787
Hensættelse til udskudt skat	9	438.700	480.900
Hensatte forpligtelser		438.700	480.900
Kreditinstitutter		2.798.377	2.714.390
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.198.097	443.478
Gæld til tilknyttede virksomheder		370.793	772.315
Selskabsskat		89.225	14.025
Anden gæld		1.289.051	1.181.057
Kortfristede gældsforpligtelser		5.745.543	5.125.265
Gældsforpligtelser		5.745.543	5.125.265
Passiver		33.740.094	32.771.952
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Årets resultat		390.064	61.840
Reguleringer	12	378.135	-27.436
Ændring i driftskapital	13	109.169	400.770
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		877.368	435.174
Renteindbetalinger og lignende		672.636	725.227
Renteudbetalinger og lignende		-39.252	-60.649
Pengestrømme fra ordinær drift		1.510.752	1.099.752
Betalt selskabsskat		-14.025	-605.525
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.496.727	494.227
Køb af materielle anlægsaktiver		-504.144	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-504.144	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-401.522	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	772.315
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-401.522	772.315
Ændring i likvider		591.061	1.266.542
Likvider 1. januar		23.615.941	22.378.404
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-459.251	-29.005
Likvider 31. december		23.747.751	23.615.941
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		49.323	189.946
Værdipapirer		26.496.805	26.140.385
Kassekredit		-2.798.377	-2.714.390
Likvider 31. december		23.747.751	23.615.941

Noter til årsrapporten

	2013 DKK	2012 DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	3.357.629	2.500.079
Pensioner	492.963	324.231
Andre omkostninger til social sikring	80.139	69.547
	3.930.731	2.893.857
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	8	6
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
 2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	511.043	553.712
	511.043	553.712
 Bygninger	196.199	196.199
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	314.844	357.513
	511.043	553.712
 3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	678.436	692.427
	678.436	692.427
 4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	498.503	89.654
	498.503	89.654

Noter til årsrapporten

	2013 DKK	2012 DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	89.225	14.025
Årets udskudte skat	-42.200	7.600
	47.025	21.625

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	7.963.466	3.497.861
Tilgang i årets løb	236.676	267.468
Kostpris 31. december	8.200.142	3.765.329
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.435.598	3.045.485
Årets afskrivninger	196.199	314.844
Ned- og afskrivninger 31. december	2.631.797	3.360.329
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.568.345	405.000

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2012 udgør DKK 9.240.000.

	2013 DKK	2012 DKK
7 Værdipapirer		
Obligationer	26.496.805	26.140.385
	26.496.805	26.140.385

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	26.165.787	27.165.787
Årets resultat	0	390.064	390.064
Egenkapital 31. december	1.000.000	26.555.851	27.555.851

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

9 Hensættelse til udskudt skat

	2013	2012
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	435.700	478.500
Periodeafgrænsningsposter	3.000	2.400
	438.700	480.900

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og moderselskabets øvrige datterselskaber, Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2013.

11 Nærtstående parter og ejerforhold

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

RAH Holding A/S, Ndr. Ringvej 4, 6950 Ringkøbing

Noter til årsrapporten

	2013 DKK	2012 DKK
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-678.436	-692.427
Finansielle omkostninger	498.503	89.654
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	511.043	553.712
Skat af årets resultat	47.025	21.625
	378.135	-27.436
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-753.444	245.984
Ændring i leverandører m.v.	862.613	154.786
	109.169	400.770

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for RAH Adm. A/S for 2013 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 2013 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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af varer og tjenesteydelser 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 viderefakturerings

Omkostninger til viderefakturerings indeholder det forbrug af varer og tjenesteydelser, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

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 materielle anlægs aktiver.

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.

Regnskabspraksis

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 moderselskabet RAH Holding A/S og datterselskaber til moderselskabet. Skatteeffekten af sambeskatningen med moderselskab og søsterselskaber fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

EDB, hardware	5 år
EDB, software	3 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Bygninger	40 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

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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.

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

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.

Regnskabspraksis

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 posterne "Værdipapirer" og "Likvide beholdninger" under omsætningsaktiver samt "Kassekredit" under kortfristede gældsforpligtelser, der forfalder på anfordring. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$