
HNN Byggefirma, Videbæk ApS

Fabriksvej 3, 6920 Videbæk

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 48 03 13 15

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/3 2016

Ole Graungaard
Christensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 4

Balance 31. december 5

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 7

Noter til årsregnskabet 8

Regnskabspraksis 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for HNN Byggefirma, Videbæk ApS.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Videbæk, den 18. marts 2016

Direktion

Claus Kamp Henriksen

Bestyrelse

Niels Jørgen Lodahl
formand

Claus Kamp Henriksen

Ole Graungaard Christensen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i HNN Byggefirma, Videbæk ApS

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for HNN Byggefirma, Videbæk ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Herning, den 18. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Skjøtt Sørensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

HNN Byggefirma, Videbæk ApS
Fabriksvej 3
6920 Videbæk

CVR-nr.: 48 03 13 15
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Ringkøbing-Skjern

Hovedaktivitet

Selskabet udfører murer-, tømrer- og snedkerarbejder samt byggerier i totalentrepriser i Danmark. Desuden har selskabet egen produktion og salg af PVC vinduer og døre.

Bestyrelse

Niels Jørgen Lodahl, formand
Claus Kamp Henriksen
Ole Graungaard Christensen

Direktion

Claus Kamp Henriksen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
Postboks 399
7400 Herning

Advokat

Advokatfirmaet Johansen & Bliddal ApS
Bredgade 20
6920 Videbæk

Pengeinstitut

Vestjysk Bank
Bredgade 38
6920 Videbæk

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		9.395.226	9.171.152
Personaleomkostninger	1	-6.988.244	-5.858.108
Afskrivninger		-280.956	-183.931
Andre driftsomkostninger		-16.299	-14.396
Resultat før finansielle poster		2.109.727	3.114.717
Finansielle indtægter	2	282.640	32.496
Finansielle omkostninger	3	-186.862	-455.581
Resultat før skat		2.205.505	2.691.632
Skat af årets resultat	4	-485.178	-666.083
Årets resultat		1.720.327	2.025.549

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	1.500.000	2.000.000
Overført resultat	220.327	25.549
	1.720.327	2.025.549

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Grunde og bygninger		1.527.335	1.569.335
Teknisk anlæg og maskiner		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.875.545	678.563
Materielle anlægsaktiver	5	3.402.880	2.247.898
Værdipapirer		23.961	25.400
Finansielle anlægsaktiver		23.961	25.400
Anlægsaktiver		3.426.841	2.273.298
Varebeholdninger		821.000	717.493
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.804.698	4.419.649
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	1.156.663	520.106
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.807.619	3.999.397
Andre tilgodehavender		0	7.235
Periodeafgrænsningsposter		218.894	0
Tilgodehavender		7.987.874	8.946.387
Omsætningsaktiver		8.808.874	9.663.880
Aktiver		12.235.715	11.937.178

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		201.000	201.000
Opskrivningshænlæggelser		1.034.350	1.034.350
Overført resultat		2.839.265	2.618.939
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.500.000	2.000.000
Egenkapital	7	5.574.615	5.854.289
Hensættelse til udskudt skat	8	532.000	243.000
Hensatte forpligtelser		532.000	243.000
Kreditinstitutter		1.552.998	1.626.182
Langfristet gæld	9	1.552.998	1.626.182
Kreditinstitutter	9	1.641.564	968.139
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.464.329	975.189
Modtagne forudbetalinger	6	74.984	0
Selskabsskat		196.178	719.735
Anden gæld		1.199.047	1.550.644
Kortfristet gæld		4.576.102	4.213.707
Gældsforpligtelser		6.129.100	5.839.889
Passiver		12.235.715	11.937.178
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		1.720.327	2.025.549
Reguleringer	11	427.919	1.336.408
Ændring i driftskapital	12	1.067.530	1.527.771
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.215.776	4.889.728
Renteindbetalinger og lignende		284.079	32.496
Renteudbetalinger og lignende		-186.861	-487.239
Pengestrømme fra ordinær drift		3.312.994	4.434.985
Betalt selskabsskat		-719.735	-807.775
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.593.259	3.627.210
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.435.937	-205.817
Salg af materielle anlægsaktiver		242.437	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.193.500	-205.817
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-173.184	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-5.056.146
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	1.906.182
Betalt udbytte		-2.000.000	-2.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.173.184	-5.149.964
Ændring i likvider		-773.425	-1.728.571
Likvider 1. januar		-688.139	1.040.432
Likvider 31. december		-1.461.564	-688.139
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	0
Driftskredit		-1.461.564	-688.139
Likvider 31. december		-1.461.564	-688.139

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Løn og gager	6.328.668	5.111.158
Andre omkostninger til social sikring	<u>659.576</u>	<u>746.950</u>
	<u>6.988.244</u>	<u>5.858.108</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	185.000	32.057
Andre finansielle indtægter	<u>97.640</u>	<u>439</u>
	<u>282.640</u>	<u>32.496</u>
3 Finansielle omkostninger		
Tilknyttede virksomheder	0	156.440
Andre finansielle omkostninger	<u>186.862</u>	<u>299.141</u>
	<u>186.862</u>	<u>455.581</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	196.178	688.083
Årets udskudte skat	<u>289.000</u>	<u>-22.000</u>
	<u>485.178</u>	<u>666.083</u>

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Teknisk anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.565.985	1.416.816	4.171.760
Tilgang i årets løb	0	0	1.435.938
Afgang i årets løb	0	0	-907.786
Kostpris 31. december	<u>2.565.985</u>	<u>1.416.816</u>	<u>4.699.912</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>1.208.350</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>1.208.350</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.205.000	1.416.816	3.493.197
Årets afskrivninger	42.000	0	238.956
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-907.786
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.247.000</u>	<u>1.416.816</u>	<u>2.824.367</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.527.335</u>	<u>0</u>	<u>1.875.545</u>

6 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2015 DKK	2014 DKK
Salgsværdi af periodens produktion	17.907.638	4.854.112
Modtagne acountobetalinge	<u>-16.825.959</u>	<u>-4.334.006</u>
	<u>1.081.679</u>	<u>520.106</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	1.156.663	520.106
Modtagne forudbetalinger	<u>-74.984</u>	<u>0</u>
	<u>1.081.679</u>	<u>520.106</u>

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital

	Selskabskapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	201.000	1.034.350	2.618.938	2.000.000	5.854.288
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets resultat	0	0	220.327	1.500.000	1.720.327
Egenkapital 31. december	201.000	1.034.350	2.839.265	1.500.000	5.574.615

8 Hensættelse til udskudt skat

	2015	2014
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	277.000	199.000
Igangværende arbejder for fremmed regning	264.000	118.000
Værdipapirer	0	-37.000
Låneomkostninger	-36.000	-37.000
Øvrige	27.000	0
	532.000	243.000

9 Langfristet gæld

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Kreditinstitutter

Mellem 1 og 5 år	1.552.998	1.626.182
Langfristet del	1.552.998	1.626.182
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	1.641.564	968.139
	3.194.562	2.594.321

Noter til årsregnskabet

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for HNN Byggefirma Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på TDKK 2.500 i grunde og bygninger samt virksomhedspant på TDKK 6.000 i driftsmateriel mv. Ejerpantebreve og virksomhedspant er deponeret til sikkerhed for bankmellemværender, herunder afgivne bankgarantier TDKK 3.716 for byggeentrepriser.

Selskabet har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution for HNN Byggefirma Holding ApS' mellemværende med pengeinstitut.

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-282.640	-32.496
Finansielle omkostninger	186.862	487.238
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	38.519	183.931
Skat af årets resultat	485.178	697.735
	427.919	1.336.408
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-103.507	22.724
Ændring i tilgodehavender	958.512	1.163.927
Ændring i leverandører m.v.	212.525	341.120
	1.067.530	1.527.771

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for HNN Byggefirma, Videbæk ApS for 2015 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 2015 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 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

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten indeholder nettoomsætning eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget. Endvidere er indeholdt omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber er fundet sted inden årets udgang

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder tab/gevinst ved salg af 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 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 HNN Byggefirma Holding ApS. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materialle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og 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 med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	20 - 40 år
Teknisk anlæg og maskiner	5 - 6 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Regnskabspraksis

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.

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 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.

Modtagne acountobetalinge 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.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under Værdipapirer, omfatter unoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen.

Egenkapital

Udbytte

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

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem prove-nuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal 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.

Regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler består af posten "Likvide beholdninger" under omsætningsaktiver og "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.