



## S. Jacobsen A/S

Kongevejen 482  
2840 Holte  
CVR-nr. 12689977

## Årsrapport 01.07.2019 - 30.06.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
20.11.2020

---

**Knud Thyboe Christensen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019/20	7
Balance pr. 30.06.2020	8
Egenkapitalopgørelse for 2019/20	10
Pengestrømsopgørelse for 2019/20	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

S. Jacobsen A/S  
Kongevejen 482  
2840 Holte

CVR-nr.: 12689977  
Hjemsted: Rudersdal  
Regnskabsår: 01.07.2019 - 30.06.2020

## Bestyrelse

Knud Thyboe Christensen, formand  
Henry Jens Peter Truelsen Jakobsen  
Gitte Bach Steinlein  
Hardy Peter Truelsen Jakobsen

## Direktion

Gitte Bach Steinlein, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020 for S. Jacobsen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 20.11.2020

## Direktion

**Gitte Bach Steinlein**

direktør

## Bestyrelse

**Knud Thyboe Christensen**

formand

**Henry Jens Peter Truelsen Jakobsen**

**Gitte Bach Steinlein**

**Hardy Peter Truelsen Jakobsen**

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i S. Jacobsen A/S

## Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for S. Jacobsen A/S for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### **Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

#### **Overtrædelse af selskabslovgivningens bestemmelser**

Selskabet har i strid med selskabslovens bestemmelser ydet lån til virksomhedens aktionærer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet med tillæg af renter iht. Selskabsloven er tilbagebetalt til selskabet inden aflæggelse af regnskabet.

København, den 20.11.2020

#### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

#### **Anders Kreiner**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne26765

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i vognmandsvirksomhed, entreprenørvirksomhed samt reparation og vedligeholdelse af kloakker.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret realiseret et overskud på 506 t.kr. Egenkapitalen udgør herefter 6.613 t.kr.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>20.926.426</b>	<b>21.283.676</b>
Personaleomkostninger	1	(14.718.221)	(14.771.058)
Af- og nedskrivninger	2	(4.852.257)	(4.400.152)
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.355.948</b>	<b>2.112.466</b>
Andre finansielle indtægter	3	9.872	1.306
Andre finansielle omkostninger	4	(705.097)	(729.993)
<b>Resultat før skat</b>		<b>660.723</b>	<b>1.383.779</b>
Skat af årets resultat	5	(154.334)	(312.159)
<b>Årets resultat</b>		<b>506.389</b>	<b>1.071.620</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		400.000	250.000
Overført resultat		106.389	821.620
<b>Resultatdisponering</b>		<b>506.389</b>	<b>1.071.620</b>



# Balance pr. 30.06.2020

## Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Produktionsanlæg og maskiner		26.369.282	27.889.698
Indretning af lejede lokaler		0	0
<b>Materielle aktiver</b>	6	<b>26.369.282</b>	<b>27.889.698</b>
Deposita		85.000	85.000
<b>Finansielle aktiver</b>		<b>85.000</b>	<b>85.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>26.454.282</b>	<b>27.974.698</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.624.627	6.148.604
Andre tilgodehavender		65.002	9.710
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	7	98.661	23.432
Periodeafgrænsningsposter	8	576.673	345.045
<b>Tilgodehavender</b>		<b>6.364.963</b>	<b>6.526.791</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.106.144</b>	<b>166.149</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>8.471.107</b>	<b>6.692.940</b>
<b>Aktiver</b>		<b>34.925.389</b>	<b>34.667.638</b>

**Passiver**

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital	9	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		5.713.138	5.606.749
Forslag til udbytte for regnskabsåret		400.000	250.000
<b>Egenkapital</b>		<b>6.613.138</b>	<b>6.356.749</b>
Udskudt skat		1.103.023	1.079.856
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.103.023</b>	<b>1.079.856</b>
Leasingforpligtelser		16.247.900	18.294.079
Skyldig skat		104.387	209.470
Anden gæld		1.128.252	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>17.480.539</b>	<b>18.503.549</b>
Leasingforpligtelser		4.878.716	4.391.617
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.087.027	1.067.409
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		81.362	64.362
Skyldig skat		209.470	110.644
Anden gæld		3.472.114	3.093.452
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>9.728.689</b>	<b>8.727.484</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>27.209.228</b>	<b>27.231.033</b>
<b>Passiver</b>		<b>34.925.389</b>	<b>34.667.638</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		

# Egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	5.606.749	250.000	6.356.749
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(250.000)	(250.000)
Årets resultat	0	106.389	400.000	506.389
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>5.713.138</b>	<b>400.000</b>	<b>6.613.138</b>

# Pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Driftsresultat		1.355.948	2.112.466
Af- og nedskrivninger		4.852.257	4.400.152
Ændringer i arbejdskapital	11	1.705.360	(285.346)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>7.913.565</b>	<b>6.227.272</b>
Modtagne finansielle indtægter		9.872	1.306
Betalte finansielle omkostninger		(705.097)	(729.993)
Refunderet/(betalt) skat		(140.144)	(33.062)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>7.078.196</b>	<b>5.465.523</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(4.094.398)	(4.903.158)
Salg af materielle aktiver		765.277	968.924
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(3.329.121)</b>	<b>(3.934.234)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>3.749.075</b>	<b>1.531.289</b>
Optagelse af lån		3.590.670	3.966.632
Afdrag på lån mv.		(5.149.750)	(4.856.094)
Udbetalt udbytte		(250.000)	0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(1.809.080)</b>	<b>(889.462)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>1.939.995</b>	<b>641.827</b>
Likvider primo		166.149	(475.678)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>2.106.144</b>	<b>166.149</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.106.144	166.149
<b>Likvider ultimo</b>		<b>2.106.144</b>	<b>166.149</b>

# Noter

## 1 Personaleomkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Gager og lønninger	13.249.708	13.451.716
Pensioner	953.986	963.603
Andre omkostninger til social sikring	337.153	224.694
Andre personaleomkostninger	177.374	131.045
	<b>14.718.221</b>	<b>14.771.058</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>29</b>	<b>28</b>

## 2 Af- og nedskrivninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	4.673.644	4.655.594
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	178.613	(255.442)
	<b>4.852.257</b>	<b>4.400.152</b>

## 3 Andre finansielle indtægter

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Renteindtægter i øvrigt	9.872	1.306
	<b>9.872</b>	<b>1.306</b>

## 4 Andre finansielle omkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	678.376	707.612
Øvrige finansielle omkostninger	26.721	22.381
	<b>705.097</b>	<b>729.993</b>

## 5 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Aktuel skat	131.167	215.470
Ændring af udskudt skat	23.167	96.689
	<b>154.334</b>	<b>312.159</b>

## 6 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	39.890.111	159.009
Tilgange	4.094.398	0
Afgange	(2.753.951)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>41.230.558</b>	<b>159.009</b>
Af- og nedskrivninger primo	(12.000.413)	(159.009)
Årets afskrivninger	(4.673.644)	0
Tilbageførsel ved afgange	1.812.781	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(14.861.276)</b>	<b>(159.009)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>26.369.282</b>	<b>0</b>
Ikke-ejede aktiver	26.043.678	0

## 7 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavende pr. 30.06.20 består af tilgodehavende hos selskabets aktionærer 98.661 kr. Tilgodehavendet, opstod ved en administrativ fejl, udgør pr. balancedagen 98.661 kr. inkl. tilskrevende renter på 8.550 kr. (10 % i lovpligtige renter iht. Selskabsloven) og er inkl. yderligere renter i henhold til selskabsloven indenfor inden aflæggelse af dette regnskab.

## 8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger 577 t.kr. (2018/19: 345 t.kr.)

## 9 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Ordinærer aktier	500	1000	500.000
	<b>500</b>		<b>500.000</b>

## 10 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Leasingforpligtelser	16.247.900	673.468
Skyldig skat	104.387	0
Anden gæld	1.128.252	0
	<b>17.480.539</b>	<b>673.468</b>

**11 Ændring i arbejdskapital**

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ændring i tilgodehavender	161.828	245.913
Ændring i leverandørgæld mv.	1.543.532	(531.259)
	<b>1.705.360</b>	<b>(285.346)</b>

**12 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser**

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>265.600</b>	<b>120.000</b>

**13 Eventualforpligtelser**

Selskabet har via sin bankforbindelse og forsikringsselskab afgivet arbejdsgarantier for i alt 1.731 t.kr.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.



**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

**Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

**Skat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

**Balancen****Materielle aktiver**

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

**Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

**Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

**Leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

**Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

**Skyldig og tilgodehavende skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

**Pengestrømsopførelsen**

Pengestrømsopførelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.