
HTH Hjørring ApS

Frederikshavnvej 324, 9800 Hjørring

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 19 76 20 33

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/5 2019

Jan Dige Fjerritslev
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Egenkapitalopgørelse 9

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for HTH Hjørring ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 27. maj 2019

Direktion

Erling Gjesten

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i HTH Hjørring ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for HTH Hjørring ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 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 ud-

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

trykker 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.

Skive, den 27. maj 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

mne24813

Selskabsoplysninger

Selskabet

HTH Hjørring ApS
Frederikshavnvej 324
9800 Hjørring

Telefon: 98 92 28 80

Telefax: 98 92 82 50

CVR-nr.: 19 76 20 33

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Hjørring

Direktion

Erling Gjesten

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
7800 Skive

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabet driver handel med køkkener, badeværelser samt tilhørende varer og tjenesteydelser.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 956.615, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 1.969.016.

Kapitalberedskabet

Selskabet har modtaget tilsagn om fortsættelse af de eksisterende kreditaftaler. Selskabet forventer, at tilsagnet om fortsættelse af de eksisterende kreditfaciliteter er tilstrækkelige til at fortsætte driften.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Bruttofortjeneste		11.340.598	10.930.115
Distributionsomkostninger	1	-7.333.498	-6.665.730
Administrationsomkostninger	1	-2.474.336	-2.346.454
Resultat af ordinær primær drift		1.532.764	1.917.931
Finansielle indtægter	2	53.900	94.868
Finansielle omkostninger		-337.955	-414.414
Resultat før skat		1.248.709	1.598.385
Skat af årets resultat	3	-292.094	-368.350
Årets resultat		956.615	1.230.035

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	950.000	1.200.000
Overført resultat	6.615	30.035
	956.615	1.230.035

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		33.997	33.840
Indretning af lejede lokaler		384.796	421.966
Materielle anlægsaktiver	4	418.793	455.806
Anlægsaktiver		418.793	455.806
Varebeholdninger		2.867.101	2.637.636
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.772.235	6.375.034
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		937.566	1.990.066
Andre tilgodehavender		782.644	895.226
Udskudt skatteaktiv	5	22.000	22.000
Tilgodehavender		6.514.445	9.282.326
Likvide beholdninger		82.977	26.036
Omsætningsaktiver		9.464.523	11.945.998
Aktiver		9.883.316	12.401.804

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		250.000	250.000
Overført resultat		769.016	762.401
Foreslået udbytte for regnskabsåret		950.000	1.200.000
Egenkapital		1.969.016	2.212.401
Kreditinstitutter		0	320.000
Langfristet gæld	6	0	320.000
Kreditinstitutter	6	5.114.798	5.549.044
Modtagne forudbetalinger fra kunder		291.315	243.786
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.412.574	2.702.594
Selskabsskat		42.094	55.006
Anden gæld		1.053.519	1.318.973
Kortfristet gæld		7.914.300	9.869.403
Gældsforpligtelser		7.914.300	10.189.403
Passiver		9.883.316	12.401.804
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	250.000	762.401	1.200.000	2.212.401
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.200.000	-1.200.000
Årets resultat	0	6.615	950.000	956.615
Egenkapital 31. december	250.000	769.016	950.000	1.969.016

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		956.615	1.230.035
Reguleringer	7	766.415	903.979
Ændring i driftskapital	8	1.030.470	-1.211.593
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.753.500	922.421
Renteindbetalinger og lignende		53.900	94.868
Renteudbetalinger og lignende		-337.954	-414.414
Pengestrømme fra ordinær drift		2.469.446	602.875
Betalt selskabsskat		-305.006	-316.344
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.164.440	286.531
Køb af materielle anlægsaktiver		-153.253	-124.174
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-153.253	-124.174
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-344.561	-295.438
Betalt udbytte		-1.200.000	-250.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.544.561	-545.438
Ændring i likvider		466.626	-383.081
Likvider 1. januar		-5.178.447	-4.795.366
Likvider 31. december		-4.711.821	-5.178.447
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		82.977	26.036
Kassekredit		-4.794.798	-5.204.483
Likvider 31. december		-4.711.821	-5.178.447

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	7.601.120	7.154.424
Pensioner	764.102	728.728
Andre omkostninger til social sikring	188.280	169.763
Andre personaleomkostninger	479.944	505.823
	9.033.446	8.558.738
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Vareforbrug	2.152.891	2.191.906
Distributionsomkostninger	6.447.555	5.933.832
Administrationsomkostninger	433.000	433.000
	9.033.446	8.558.738
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	22	20
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	53.000	92.365
Andre finansielle indtægter	900	2.503
	53.900	94.868
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	292.094	371.350
Årets udskudte skat	0	-3.000
	292.094	368.350
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	274.716	351.645
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	16.852	16.418
Affrunding	526	287
	292.094	368.350

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	549.401	3.095.956
Tilgang i årets løb	45.145	108.108
Kostpris 31. december	<u>594.546</u>	<u>3.204.064</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	515.561	2.673.990
Årets afskrivninger	44.988	145.278
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>560.549</u>	<u>2.819.268</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>33.997</u>	<u>384.796</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>	<u>5 år</u>
	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK

5 Udskudt skatteaktiv

Materielle anlægsaktiver	-5.047	-4.507
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-17.600	-17.600
Skattemæssigt underskud til fremførsel	647	107
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>22.000</u>	<u>22.000</u>
Udskudt skatteaktiv	<u>0</u>	<u>0</u>
Opgjort skatteaktiv	<u>22.000</u>	<u>22.000</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>22.000</u>	<u>22.000</u>

Noter til årsregnskabet

6 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:

	2018 DKK	2017 DKK
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	0	320.000
Langfristet del	0	320.000
Inden for 1 år	320.000	320.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	4.794.798	5.229.044
Kortfristet del	5.114.798	5.549.044
	5.114.798	5.869.044

7 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-53.900	-94.868
Finansielle omkostninger	337.955	414.414
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	190.266	216.083
Skat af årets resultat	292.094	368.350
	766.415	903.979

8 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-229.465	154.429
Ændring i tilgodehavender	2.767.880	-2.416.304
Ændring i leverandører m.v.	-1.507.945	1.050.282
	1.030.470	-1.211.593

Noter til årsregnskabet

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Der er afgivet virksomhedspant i simple fordringer, lager samt driftsinventar på DKK 6.000.000 samt løsøre pantebrev på DKK 1.650.000 med pant i henholdsvis driftsmateriel og driftsinventar.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser udgør DKK 777.315 og løber frem til 30. juni 2023.

Kautions- og garantiforpligtelser

Der er gennem pengeinstitut afgivet arbejdsgarantier for i alt DKK 1.923.360 på balancetidspunktet. Der er afgivet selvskyldnerkaution for moderselskabets samlede engagement med pengeinstitut.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HTH Hjørring ApS for 2018 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 2018 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.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og vareforbrug.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt,

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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:

Inventar	3 år
Biler	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 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, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der 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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

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.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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.

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 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

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 fratrukket 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" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.