
Nihola ApS

Ejby Strandvej 9 A, 4070 Kirke Hyllinge

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 21 12 05 37

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/5 2017

Niels Holme Larsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 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

Noter, regnskabspraksis 17

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Nihola 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. maj 2017

Direktion

Niels Holme Larsen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i Nihola ApS

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Nihola ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder 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.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af 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.

Holbæk, den 30. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen
statsautoriseret revisor

Lars Vagner Hansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Nihola ApS
Ejby Strandvej 9 A
4070 Kirke Hyllinge

Telefon: 33 22 79 05
Telefax: 33 22 79 07
E-mail: nihola@nihola.dk
Hjemmeside: www.nihola.dk

CVR-nr.: 21 12 05 37
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Lejre

Direktion

Niels Holme Larsen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ahlgade 63
4300 Holbæk

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Nihola ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været fremstilling og handel med cykler samt konsulentvirksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 8.222.093, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 18.036.589.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		13.311.385	10.956.152
Personaleomkostninger	1	-3.386.386	-3.220.504
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-101.130	-76.155
Resultat før finansielle poster		9.823.869	7.659.493
Finansielle indtægter	3	688.276	458.105
Finansielle omkostninger	4	-15.076	-26.992
Resultat før skat		10.497.069	8.090.606
Skat af årets resultat	5	-2.274.976	-1.904.595
Årets resultat		8.222.093	6.186.011

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	8.000.000	6.000.000
Overført resultat	222.093	186.011
	8.222.093	6.186.011

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0
Erhvervede patenter		0	0
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		218.100	194.355
Materielle anlægsaktiver	7	218.100	194.355
Andre tilgodehavender		102.275	102.275
Finansielle anlægsaktiver	8	102.275	102.275
Anlægsaktiver		320.375	296.630
Varebeholdninger	9	7.221.388	3.133.662
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.673.666	1.717.369
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.169.455	5.403.320
Andre tilgodehavender		1.764.331	1.502.754
Udskudt skatteaktiv	12	54.179	11.411
Tilgodehavender		6.661.631	8.634.854
Værdipapirer	10	1.871.870	98.000
Likvide beholdninger		3.810.965	6.288.479
Omsætningsaktiver		19.565.854	18.154.995
Aktiver		19.886.229	18.451.625

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		9.911.589	9.689.496
Foreslået udbytte for regnskabsåret		8.000.000	6.000.000
Egenkapital	11	18.036.589	15.814.496
Kreditinstitutter		2	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	206.730
Selskabsskat		1.517.744	1.861.506
Anden gæld		331.894	568.893
Kortfristede gældsforpligtelser		1.849.640	2.637.129
Gældsforpligtelser		1.849.640	2.637.129
Passiver		19.886.229	18.451.625
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Nærtstående parter	16		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	9.689.496	6.000.000	15.814.496
Betalt ordinært udbytte	0	0	-6.000.000	-6.000.000
Årets resultat	0	222.093	8.000.000	8.222.093
Egenkapital 31. december	125.000	9.911.589	8.000.000	18.036.589

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		8.222.093	6.186.011
Reguleringer	13	1.702.906	1.549.637
Ændring i driftskapital	14	-5.668.607	468.468
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		4.256.392	8.204.116
Renteindbetalinger og lignende		688.277	458.105
Renteudbetalinger og lignende		-42.310	-27.009
Pengestrømme fra ordinær drift		4.902.359	8.635.212
Betalt selskabsskat		-2.661.506	-1.861.780
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.240.853	6.773.432
Køb af materielle anlægsaktiver		-124.875	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-124.875	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		3.180.376	859.720
Betalt udbytte		-6.000.000	-5.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.819.624	-4.140.280
Ændring i likvider		-703.646	2.633.152
Likvider 1. januar		6.386.479	3.753.327
Likvider 31. december		5.682.833	6.386.479
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.810.965	6.288.479
Værdipapirer		1.871.870	98.000
Valutakonto		-2	0
Likvider 31. december		5.682.833	6.386.479

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	3.142.598	2.976.975
Pensioner	88.855	114.392
Andre omkostninger til social sikring	96.585	93.633
Andre personaleomkostninger	58.348	35.504
	<u>3.386.386</u>	<u>3.220.504</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>7</u>	<u>8</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	101.130	76.155
	<u>101.130</u>	<u>76.155</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	273.483	362.623
Andre finansielle indtægter	76.663	87.940
Kursreguleringer indtægter	334.940	0
Vautakursgevinster	3.190	7.542
	<u>688.276</u>	<u>458.105</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	4.188	1.375
Kursreguleringer omkostninger	0	2.000
Valutakurstab	10.888	23.617
	<u>15.076</u>	<u>26.992</u>

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.317.744	1.861.506
Årets udskudte skat	-42.768	43.089
	2.274.976	1.904.595

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter	Erhvervede pa- tenter	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	50.000	22.400	275.000
Kostpris 31. december	50.000	22.400	275.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	50.000	22.400	275.000
Ned- og afskrivninger 31. december	50.000	22.400	275.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0
Afskrives over	5 år	5-8 år	5 år

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	432.907
Tilgang i årets løb	<u>124.875</u>
Kostpris 31. december	<u>557.782</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	238.552
Årets afskrivninger	<u>101.130</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>339.682</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>218.100</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>

8 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	<u>102.275</u>
Kostpris 31. december	<u>102.275</u>
Nedskrivninger 1. januar	<u>0</u>
Nedskrivninger 31. december	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>102.275</u>

9 Varebeholdninger

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	50.000	20.000
Fremstillede varer og handelsvarer	5.896.731	3.113.662
Forudbetaling for varer	<u>1.274.657</u>	<u>0</u>
	<u>7.221.388</u>	<u>3.133.662</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
10 Værdipapirer		
Aktier	1.871.870	98.000
	<u>1.871.870</u>	<u>98.000</u>

11 Egenkapital

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

12 Udskudt skatteaktiv

Materielle anlægsaktiver	-3.874	1.090
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-12.501	-12.501
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-37.804	0
Overført til udskudt skatteaktiv	54.179	11.411
	<u>0</u>	<u>0</u>

Udskudt skat er afsat med 22,0% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	54.179	11.411
Regnskabsmæssig værdi	<u>54.179</u>	<u>11.411</u>

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-688.276	-458.105
Finansielle omkostninger	15.076	26.992
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	101.130	76.155
Skat af årets resultat	2.274.976	1.904.595
	1.702.906	1.549.637
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-4.087.726	1.427.937
Ændring i tilgodehavender	-1.164.385	-1.039.277
Ændring i leverandører m.v.	-416.496	79.808
	-5.668.607	468.468

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og hæfter dermed solidarisk for den samlede skattebetaling.

Noter til årsregnskabet

16 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Nihola-Holding ApS

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Niels Holme Larsen, 4070 Kirke Hyllinge

Direktion

Transaktioner

Der er indgået huslejeaftale med selskabets direktør og ultimative hovedaktionær. Aftalen er indgået på markedsmæssige vilkår.

Herudover har der ikke i årets løb bortset fra normalt ledelsesvederlag været gennemført transaktioner med direktionen.

Ejerforhold

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

Nihola-Holding ApS, Ejby Strandvej 9A, 4070 Kirke Hyllinge

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Nihola ApS for 2016 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 2016 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.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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, regnskabspraksis

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og 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.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

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 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Noter, 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 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.

Varebeholdninger

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

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 uden tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

Tilgodehavender

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

Noter, regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, 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 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

Øvrige 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.

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

Noter, regnskabspraksis

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 "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "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.