



Hi-Fix A/S

Stenagervej 5
8752 Østbirk
CVR-nr. 21798770

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
19.05.2020

Helle Merete Larsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019	7
Balance pr. 31.12.2019	8
Egenkapitalopgørelse for 2019	10
Pengestrømsopgørelse for 2019	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hi-Fix A/S

Stenagervej 5

8752 Østbirk

CVR-nr.: 21798770

Hjemsted: Horsens

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Kent Kragh, formand

Harry Fris Sørensen

Helle Merete Larsen

Carsten Bo Petersen

Steen Mejlstrup Ejlertsen

Direktion

Helle Merete Larsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Hi-Fix 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Østbirk, den 19.05.2020

Direktion

Helle Merete Larsen

Bestyrelse

Kent Kragh
formand

Harry Fris Sørensen

Helle Merete Larsen

Carsten Bo Petersen

Steen Mejlstrup Ejlertsen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Hi-Fix A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Hi-Fix A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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.

Kolding, den 19.05.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lone Merete Hansen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne29390

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i udvikling og salg af butyltætningssystemer primært til industri og bygningsbranchen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets overskud udgør 467 t.kr., hvilket af ledelsen betragtes som tilfredsstillende, set i forhold til den generelle markedssituation. Ledelsen forventer et overskud i 2020 på et lidt lavere niveau grundet lavere omsætning med kunder, som er ramt af regeringernes nedlukninger på grund af Covid-19 pandemien.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der har ikke været usikkerheder forbundet med indregning og måling af selskabets aktiviteter.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Det er ledelsens opfattelse, at alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af selskabets økonomiske stilling, årets resultat og den finansielle udvikling fremgår af årsregnskabet samt denne beretning.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		4.173.408	4.236.724
Distributionsomkostninger		(24.720)	(30.298)
Administrationsomkostninger		(3.435.303)	(2.961.051)
Driftsresultat		713.385	1.245.375
Andre finansielle indtægter		20.171	16.632
Andre finansielle omkostninger	2	(138.196)	(130.312)
Resultat før skat		595.360	1.131.695
Skat af årets resultat	3	(128.674)	(254.895)
Årets resultat		466.686	876.800
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		465.000	875.000
Overført resultat		1.686	1.800
Resultatdisponering		466.686	876.800

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Produktionsanlæg og maskiner		911.617	1.057.897
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		174.674	225.674
Indretning af lejede lokaler		140.289	159.498
Materielle aktiver	4	1.226.580	1.443.069
Andre tilgodehavender		146.753	146.753
Finansielle aktiver	5	146.753	146.753
Anlægsaktiver		1.373.333	1.589.822
Råvarer og hjælpematerialer		1.560.968	1.663.768
Varer under fremstilling		567.387	281.944
Fremstillede varer og handelsvarer		536.948	414.701
Varebeholdninger		2.665.303	2.360.413
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.737.754	1.702.660
Andre tilgodehavender		18.953	134.358
Periodeafgrænsningsposter		105.175	142.292
Tilgodehavender		1.861.882	1.979.310
Likvide beholdninger		559.671	864.759
Omsætningsaktiver		5.086.856	5.204.482
Aktiver		6.460.189	6.794.304

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		600.000	500.000
Overført overskud eller underskud		1.398.717	679.531
Forslag til udbytte for regnskabsåret		465.000	875.000
Egenkapital		2.463.717	2.054.531
Udskudt skat	6	95.000	115.000
Hensatte forpligtelser		95.000	115.000
Anden gæld		165.400	0
Langfristede gældsforpligtelser	7	165.400	0
Bankgæld		1.068.966	2.600.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		763.685	528.061
Gæld til tilknyttede virksomheder		886.705	414.884
Gæld til associerede virksomheder		135.862	0
Skyldig selskabsskat		135.674	231.892
Anden gæld	8	745.180	849.936
Kortfristede gældsforpligtelser		3.736.072	4.624.773
Gældsforpligtelser		3.901.472	4.624.773
Passiver		6.460.189	6.794.304
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	679.531	875.000	2.054.531
Kapitalforhøjelse	100.000	(100.000)	0	0
Udbytte af egne kapitalandele	0	157.500	0	157.500
Salg af egne kapitalandele	0	660.000	0	660.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(875.000)	(875.000)
Årets resultat	0	1.686	465.000	466.686
Egenkapital ultimo	600.000	1.398.717	465.000	2.463.717

Pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Driftsresultat		713.385	1.245.375
Af- og nedskrivninger		342.634	301.468
Ændringer i arbejdskapital	9	716.489	(951.542)
Pengestrømme vedrørende primær drift		1.772.508	595.301
Modtagne finansielle indtægter		20.171	16.632
Betalte finansielle omkostninger		(138.196)	(130.312)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(244.892)	(163.564)
Pengestrømme vedrørende drift		1.409.591	318.057
Køb mv. af materielle aktiver		(126.145)	(876.875)
Salg af materielle aktiver		0	28.000
Modtagne udbytter		157.500	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		31.355	(848.875)
Køb af egne aktier		0	(1.450.000)
Salg af egne aktier		660.000	0
Udloddet udbytte		(875.000)	(750.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(215.000)	(2.200.000)
Ændring i likvider		1.225.946	(2.730.818)
Likvider primo		(1.735.241)	995.577
Likvider ultimo		(509.295)	(1.735.241)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		559.671	864.759
Kortfristet gæld til banker		(1.068.966)	(2.600.000)
Likvider ultimo		(509.295)	(1.735.241)

Noter

1 Personalemkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Gager og lønninger	6.379.228	6.293.182
	6.379.228	6.293.182
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	12	12

2 Andre finansielle omkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	32.655	13.148
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	4.612	0
Renteomkostninger i øvrigt	90.182	9.261
Valutakursreguleringer	4.654	13.410
Øvrige finansielle omkostninger	6.093	94.493
	138.196	130.312

3 Skat af årets resultat

	2019 kr.	2018 kr.
Aktuel skat	150.874	231.892
Ændring af udskudt skat	(20.000)	23.003
Regulering vedrørende tidligere år	(2.200)	0
	128.674	254.895

4 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	8.576.234	255.000	1.038.919
Tilgange	126.145	0	0
Kostpris ultimo	8.702.379	255.000	1.038.919
Af- og nedskrivninger primo	(7.518.337)	(29.326)	(879.421)
Årets afskrivninger	(272.425)	(51.000)	(19.209)
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.790.762)	(80.326)	(898.630)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	911.617	174.674	140.289

5 Finansielle aktiver

	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	146.753
Kostpris ultimo	146.753
Regnskabsmæssig værdi ultimo	146.753

6 Udskudt skat

	2019 kr.	2018 kr.
Materielle aktiver	72.000	80.000
Tilgodehavender	23.000	35.000
Udskudt skat i alt	95.000	115.000

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.
Anden gæld	165.400
	165.400

8 Anden gæld

	2019 kr.	2018 kr.
Moms og afgifter	8.048	0
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	201.128	265.173
Feriepengeforpligtelser	148.356	200.756
Anden gæld i øvrigt	387.648	384.007
	745.180	849.936

9 Ændring i arbejdskapital

	2019	2018
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(304.890)	20.456
Ændring i tilgodehavender	117.428	34.245
Ændring i leverandørgæld mv.	903.951	(1.006.243)
	716.489	(951.542)

10 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Heladan Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er oprettet virksomhedspant ved udstedelse af skadesløsbrev maksimeret til 3.000.000 kr. Virksomhedspantet omfatter alt, hvad selskabet ejer og fremtidig erhverver inden for følgende aktivgrupper:

- Kundetilgodehavender (salg af varer og tjenesteydelser)
- Varelager (ej tjenesteydelser)
- Driftsinventar og -midler
- Immaterielle rettigheder (goodwill, patenter, domænenavne m.v.)

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver 5.346.645 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning med fradrag af produktionsomkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Produktionsomkostninger

Produktionsvirksomhed: Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle

anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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:

Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

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 henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen 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 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 og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.