

Bent Vangsøe Natursten A/S

Fynsvej 8
5500 Middelfart
CVR-nr. 25676815

Årsrapport 01.10.2016 - 30.09.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.01.2018

Dirigent

Navn: Peter Nygaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016/17	6
Balance pr. 30.09.2017	7
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	9
Pengestrømsopgørelse for 2016/17	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bent Vangsøe Natursten A/S
Fynsvej 8
5500 Middelfart

CVR-nr.: 25676815
Hjemsted: Middelfart
Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

Telefon: 70201822
Hjemmeside: www.vangsoe.dk

Bestyrelse

Jesper Vangsøe, formand
Bente Irene Pedersen
Peter Nygaard

Direktion

Peter Nygaard, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 for Bent Vangsøe Natursten 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. 30.09.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 18.01.2018

Direktion

Peter Nygaard
administrerende direktør

Bestyrelse

Jesper Vangsøe
formand

Bente Irene Pedersen

Peter Nygaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Bent Vangsøe Natursten A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Bent Vangsøe Natursten A/S for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter samt 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 for 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 det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 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 eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 18.01.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Virksomheden handler med belægningssten efter regning og ved tilbud. Produkterne afsættes hovedsageligt i Danmark.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud 2.579 på t.kr., og egenkapitalen udgør pr. 30.09.2017, 13.069 t.kr.

Årets resultat anses for at være tilfredsstillende. Ledelsen forventer, at selskabet også i fremtiden vil opnå tilfredsstillende resultater.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		9.605.015	8.223.400
Personaleomkostninger	1	(4.968.524)	(4.814.983)
Af- og nedskrivninger		<u>(591.915)</u>	<u>(368.862)</u>
Driftsresultat		4.044.576	3.039.555
Andre finansielle indtægter		35.279	94.928
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(682.178)</u>	<u>(635.982)</u>
Resultat før skat		3.397.677	2.498.501
Skat af årets resultat	3	<u>(818.515)</u>	<u>(545.670)</u>
Årets resultat		<u>2.579.162</u>	<u>1.952.831</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		2.550.000	1.950.000
Overført resultat		<u>29.162</u>	<u>2.831</u>
		<u>2.579.162</u>	<u>1.952.831</u>

Balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		3.005.266	3.051.439
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.131.404	1.570.939
Indretning af lejede lokaler		427.535	508.488
Materielle anlægsaktiver	4	<u>4.564.205</u>	<u>5.130.866</u>
Anlægsaktiver		<u>4.564.205</u>	<u>5.130.866</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		21.464.519	22.148.107
Forudbetalinger for varer		420.552	258.784
Varebeholdninger		<u>21.885.071</u>	<u>22.406.891</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.725.326	8.677.614
Udskudt skat		122.960	147.022
Andre tilgodehavender		34.010	19.390
Periodeafgrænsningsposter		0	205.929
Tilgodehavender		<u>11.882.296</u>	<u>9.049.955</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		57.486	44.308
Værdipapirer og kapitalandele		<u>57.486</u>	<u>44.308</u>
Likvide beholdninger		<u>187.219</u>	<u>112.115</u>
Omsætningsaktiver		<u>34.012.072</u>	<u>31.613.269</u>
Aktiver		<u>38.576.277</u>	<u>36.744.135</u>

Balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		10.018.816	10.383.767
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>2.550.000</u>	<u>1.950.000</u>
Egenkapital		<u>13.068.816</u>	<u>12.833.767</u>
Bankgæld		5.115.760	5.790.751
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.459.219	4.175.111
Gæld til associerede virksomheder		13.193.264	11.964.829
Skyldig selskabsskat		390.658	336.873
Anden gæld		<u>2.348.560</u>	<u>1.642.804</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>25.507.461</u>	<u>23.910.368</u>
Gældsforpligtelser		<u>25.507.461</u>	<u>23.910.368</u>
Passiver		<u>38.576.277</u>	<u>36.744.135</u>
Finansielle instrumenter	6		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	10.383.767	1.950.000	12.833.767
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.950.000)	(1.950.000)
Valutakursreguleringer	0	(505.273)	0	(505.273)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	111.160	0	111.160
Årets resultat	0	29.162	2.550.000	2.579.162
Egenkapital ultimo	500.000	10.018.816	2.550.000	13.068.816

Pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		4.044.576	3.039.555
Af- og nedskrivninger		591.915	368.862
Ændringer i arbejdskapital	5	<u>(116.284)</u>	<u>(1.311.108)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		4.520.207	2.097.309
Modtagne finansielle indtægter		34.413	94.928
Betalte finansielle omkostninger		(681.312)	(635.982)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(629.508)	(1.010.299)
Andre pengestrømme vedrørende drift		<u>(505.273)</u>	<u>71.188</u>
Pengestrømme vedrørende drift		2.738.527	617.144
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(25.254)	(763.624)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>162.000</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(25.254)	(601.624)
Udbetalt udbytte		<u>(1.950.000)</u>	<u>(1.390.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.950.000)	(1.390.000)
Ændring i likvider		763.273	(1.374.480)
Likvider primo		<u>(5.634.328)</u>	<u>(4.259.848)</u>
Likvider ultimo		(4.871.055)	(5.634.328)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		187.219	112.115
Værdipapirer		57.486	44.308
Kortfristet gæld til banker		<u>(5.115.760)</u>	<u>(5.790.751)</u>
Likvider ultimo		(4.871.055)	(5.634.328)

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	4.579.611	4.450.671
Pensioner	314.992	290.726
Andre omkostninger til social sikring	68.257	67.922
Andre personaleomkostninger	5.664	5.664
	4.968.524	4.814.983
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	9	
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	428.436	391.163
Renteomkostninger i øvrigt	222.017	220.770
Valutakursreguleringer	866	0
Dagsværdireguleringer	0	11.550
Øvrige finansielle omkostninger	30.859	12.499
	682.178	635.982
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	794.453	490.623
Ændring af udskudt skat	24.062	42.149
Effekt af ændrede skattesatser	0	12.898
	818.515	545.670

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
4. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	4.428.558	5.627.589	1.774.644
Tilgange	0	25.254	0
Kostpris ultimo	4.428.558	5.652.843	1.774.644
Af- og nedskrivninger primo	(1.377.119)	(4.056.650)	(1.266.156)
Årets afskrivninger	(46.173)	(464.789)	(80.953)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.423.292)	(4.521.439)	(1.347.109)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.005.266	1.131.404	427.535
		2016/17 kr.	2015/16 kr.
5. Ændring i arbejdskapital			
Ændring i varebeholdninger		521.820	(4.029.981)
Ændring i tilgodehavender		(2.822.393)	(139.751)
Ændring i leverandørgæld mv.		2.184.289	2.858.624
		(116.284)	(1.311.108)
6. Finansielle instrumenter			
I anden gæld indgår negativ dagsværdi af valutaterminskontrakter på i alt 532 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på fremtidige pengestrømme relateret til selskabets varekøb i USD for i alt 1.024 t.USD (6.977 t.kr.). Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 0-1 måned. Valutaterminskontrakterne er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse.			
		2016/17 kr.	2015/16 kr.
7. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb		587.083	691.367

Selskabet har indgået aftale om leasing af bil. Aftalen har en restløbetid på 15 måneder.

Selskabet har indgået aftale om leje af erhvervslokaler. Lejemålet har en opsigelsesvarsel på 6 måneder.

Noter

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har pr. 30.09.2017 indgået arbejdsgarantier gennem selskabets pengeinstitut på i alt 1.256 t.kr.

Selskabet har pr. 30.09.2017 indgået betalingsgarantier gennem selskabets pengeinstitut på i alt 188 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.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, 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 eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

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. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger	5-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor 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.

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

Tilgodehavender

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er 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 investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, 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.