
Ale Invest A/S

Vestergade 29, kl., 1456 København K

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 28 11 03 24

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 27/6 2024

Daniel Alexander
Temple
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Ledelsesberetning	
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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Ale Invest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 27. juni 2024

Direktion

Christina Heinze Pedersen
direktør

Bestyrelse

Daniel Alexander Temple
formand

Carsten Mosegaard Hughson

Niels Riis Christensen

Christian Riis Christensen

Kim Hermann

Hanne Engelund Mortensen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Ale Invest A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Ale Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants’ internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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.

Hellerup, den 27. juni 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff

statsautoriseret revisor

mne30221

Selskabsoplysninger

Selskabet

Ale Invest A/S
Vestergade 29, kl.
1456 København K

CVR-nr: 28 11 03 24

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 14. september 2004

Regnskabsår: 19. regnskabsår

Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Daniel Alexander Temple, formand
Carsten Mosegaard Hughson
Niels Riis Christensen
Christian Riis Christensen
Kim Hermann
Hanne Engelund Mortensen

Direktion

Christina Heinze Pedersen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive bryghus med tilhørende pub og restaurant.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på DKK 457.205, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en negativ egenkapital på DKK 1.959.814.

Kapitalberedskabet

Årsrapporten er aflagt under forudsætning af selskabets fortsatte drift af bryggeri og tilhørende restaurant. Ledelsens forventning er, at selskabets aktivitetsniveau vil blive styrket og forbedret, og dermed forventes et positivt resultat i 2024.

Ledelsen har vurderet at kapitalberedskabet for selskabet er tilstrækkeligt, for yderligere oplysninger se note 1.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste		5.902.244	7.029.201
Personaleomkostninger	3	-5.897.824	-6.068.398
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-161.751	-177.367
Resultat før finansielle poster		-157.331	783.436
Finansielle indtægter		0	137
Finansielle omkostninger	4	-98.993	-82.017
Resultat før skat		-256.324	701.556
Skat af årets resultat	5	-200.881	69.672
Årets resultat		-457.205	771.228
Resultatdisponering			
		2023	2022
		DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-457.205	771.228
		-457.205	771.228

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		325.247	403.750
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	325.247	403.750
Deposita		375.782	375.782
Finansielle anlægsaktiver		375.782	375.782
Anlægsaktiver		701.029	779.532
Færdigvarer og handelsvarer		294.213	389.123
Varebeholdninger		294.213	389.123
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		98.798	330.828
Andre tilgodehavender		83.632	1.625
Udskudt skatteaktiv		199.100	399.981
Periodeafgrænsningsposter		106.217	134.360
Tilgodehavender		487.747	866.794
Likvide beholdninger		992.444	2.354.734
Omsætningsaktiver		1.774.404	3.610.651
Aktiver		2.475.433	4.390.183

Balance 31. december

Passiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		-2.459.814	-2.002.609
Egenkapital		-1.959.814	-1.502.609
Ansvarlig lånekapital		1.762.899	1.762.900
Anden gæld		170.086	443.258
Periodeafgrænsningsposter		79.137	237.410
Langfristede gældsforpligtelser	7	2.012.122	2.443.568
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	11.852
Leverandører af varer og tjenesteydelser		466.455	443.828
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		545.756	500.487
Anden gæld	7	1.252.630	2.334.777
Periodeafgrænsningsposter	7	158.284	158.280
Kortfristede gældsforpligtelser		2.423.125	3.449.224
Gældsforpligtelser		4.435.247	5.892.792
Passiver		2.475.433	4.390.183
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	-2.002.609	-1.502.609
Årets resultat	0	-457.205	-457.205
Egenkapital 31. december	500.000	-2.459.814	-1.959.814

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Årets resultat		-457.205	771.228
Regulering	8	461.625	189.575
Ændring i driftskapital	9	-758.580	-55.082
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-754.160	905.721
Renteindbetalinger og lignende		0	137
Renteudbetalinger og lignende		-98.993	-82.017
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-853.153	823.841
Køb af materielle anlægsaktiver		-83.248	-78.507
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-83.248	-78.507
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-425.889	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-425.889	0
Ændring i likvider		-1.362.290	745.334
Likvider 1. januar		2.354.734	1.609.400
Likvider 31. december		992.444	2.354.734
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		992.444	2.354.734
Likvider 31. december		992.444	2.354.734

Noter til årsregnskabet

1. Going concern

Årsrapporten er aflagt under forudsætning af selskabets fortsatte drift af bryggeri og tilhørende restaurant. Ledelsens forventning er, at selskabets aktivitetsniveau vil blive fortsat styrket og forbedret, og dermed forventes også et fortsat forbedret positivt resultat i 2024. Dette begrundes ikke mindst i en skærpelse af selskabets positionering i markedet samt en fortsat optimering af selskabets aktiver på selskabets adresse.

Selskabets ledelse forventer således, at selskabets egenkapital vil være reetableret inden for en overskuelig årrække via indtjeningen. Det er ligeledes ledelsens vurdering, at selskabets kapiutalberedskab er tilstrækkeligt til at betale selskabets kreditorer ved forfald.

	2023	2022
	DKK	DKK
2. Andre driftsindtægter		
Hjælpepakker, lønkompensation	0	667.244
Hjælpepakker, faste omkostninger	0	380.786
	0	1.048.030
	2023	2022
	DKK	DKK
3. Personaleomkostninger		
Lønninger	5.305.418	5.530.567
Pensioner	270.584	241.971
Andre omkostninger til social sikring	74.929	89.591
Andre personaleomkostninger	246.893	206.269
	5.897.824	6.068.398
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	13	14
	2023	2022
	DKK	DKK
4. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til kapitalejere	45.268	44.380
Andre finansielle omkostninger	52.915	37.610
Valutakurstab	810	27
	98.993	82.017

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	200.881	-69.672
	<u>200.881</u>	<u>-69.672</u>
6. Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	5.660.663	917.588
Tilgang i årets løb	83.248	0
Kostpris 31. december	<u>5.743.911</u>	<u>917.588</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.256.913	917.588
Årets afskrivninger	161.751	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>5.418.664</u>	<u>917.588</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>325.247</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>2-15 år</u>	<u>5-8 år</u>
	2023	2022
	DKK	DKK

7. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Ansvarlig lånekapital

Efter 5 år	0	1.762.900
Mellem 1 og 5 år	1.762.899	0
Langfristet del	<u>1.762.899</u>	<u>1.762.900</u>
Inden for 1 år	0	0
	<u>1.762.899</u>	<u>1.762.900</u>

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
7. Langfristede gældsforpligtelser		
Anden gæld		
Efter 5 år	170.086	164.334
Mellem 1 og 5 år	0	278.924
Langfristet del	170.086	443.258
Øvrig kortfristet gæld	1.252.630	2.334.777
	1.422.716	2.778.035
Periodeafgrænsningsposter		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	79.137	237.410
Langfristet del	79.137	237.410
Øvrige periodeafgrænsningsposter	158.284	158.280
	237.421	395.690
	2023	2022
	DKK	DKK
8. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	0	-137
Finansielle omkostninger	98.993	82.017
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	161.751	177.367
Skat af årets resultat	200.881	-69.672
	461.625	189.575
	2023	2022
	DKK	DKK
9. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	94.910	-86.148
Ændring i tilgodehavender	178.166	119.680
Ændring i leverandører mv.	-1.031.656	-88.614
	-758.580	-55.082

Noter til årsregnskabet

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
10. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Selskabet har til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut udstedt pantebrev med pant i løsøre pantebrev på DKK 3.000.000 med pant i driftsinventar, lejerettigheder, goodwill m.v. i lokaler beliggende Vestergade 29, 1456 København K.		
Selskabet har til sikkerhed for deres debitorer udstedt pantebrev i selskabets debitorer på DKK 300.000.		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	<u>666.979</u>	<u>644.051</u>
	<u>666.979</u>	<u>644.051</u>

Noter til årsregnskabet

11. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ale Invest A/S for 2023 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.

Årsregnskabet for 2023 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. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

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.

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 virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold.

Noter til årsregnskabet

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

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 materielle anlægsaktiver. Dertil omfatter det også indtægter fra kompensationspakkerne i forbindelse med Covid-19.

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 årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Balance

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	2-15 år
Indretning af lejede lokaler	5-8 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Noter til årsregnskabet

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

Kostpris for 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.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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

Pengestrømme 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.

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme 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.