
VICA A/S

Nordager 22, 6000 Kolding

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 29 39 84 02

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/5 2016

Anders Hundtvad
Christiansen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for VICA 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 26. maj 2016

Direktion

Anders Hundtvad Christiansen

Bestyrelse

Anders Hundtvad Christiansen

Victoria Kate Burles-Piihl

Carsten Burles-Piihl

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i VICA A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for VICA A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Der er i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til en af selskabets kapitalejere/ledelsesmedlemmer,

Den uafhængige revisors erklæringer

hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Trekantområdet, den 26. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Almskou Ohmeyer
statsautoriseret revisor

Jørn Jørgensen
registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

VICA A/S
Nordager 22
6000 Kolding

Telefon: 75 50 48 99
Telefax: 73 50 47 99
E-mail: mail@vica-udestue.dk
Hjemmeside: www.vica-udestue.dk

CVR-nr.: 29 39 84 02
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Kolding

Bestyrelse

Anders Hundtved Christiansen
Victoria Kate Burles-Piihl
Carsten Burles-Piihl

Direktion

Anders Hundtved Christiansen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Advokat

Andersen Partners
Buen 12
6000 Kolding

Pengeinstitut

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V

Ledelsesberetning

Årsrapporten for VICA A/S for 2015 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.

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af handel og montage af udestuer, pavilloner og andre bygningsdele og tilbehør.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 2.595.504, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 5.562.617.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		10.850.071	9.015.825
Distributionsomkostninger		-6.002.425	-5.241.464
Administrationsomkostninger		-1.678.735	-1.532.815
Resultat af ordinær primær drift		3.168.911	2.241.546
Andre driftsindtægter		233.884	260.064
Andre driftsomkostninger		-55.350	0
Resultat før finansielle poster		3.347.445	2.501.610
Finansielle indtægter	1	57.441	60.816
Finansielle omkostninger	2	-18.963	-15.362
Resultat før skat		3.385.923	2.547.064
Skat af årets resultat	3	-790.419	-624.903
Årets resultat		2.595.504	1.922.161

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	2.000.000	1.200.000
Overført resultat	595.504	722.161
	2.595.504	1.922.161

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		734.226	240.668
Indretning af lejede lokaler		9.495	25.124
Materielle anlægsaktiver	4	743.721	265.792
Andre tilgodehavender		208.118	208.118
Finansielle anlægsaktiver	5	208.118	208.118
Anlægsaktiver		951.839	473.910
Varebeholdninger		1.576.407	1.025.969
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.749.574	1.694.039
Andre tilgodehavender		3.185.380	1.856.036
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere		38.802	0
Periodeafgrænsningsposter		369.148	300.767
Tilgodehavender		6.342.904	3.850.842
Likvide beholdninger		2.427.640	3.682.858
Omsætningsaktiver		10.346.951	8.559.669
Aktiver		11.298.790	9.033.579

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		3.062.617	2.467.113
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	1.200.000
Egenkapital	6	5.562.617	4.167.113
Hensættelse til udskudt skat	7	108.787	16.083
Hensatte forpligtelser		108.787	16.083
Modtagne forudbetalinger fra kunder		972.236	506.247
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.871.304	1.911.097
Selskabsskat		5.920	47.043
Anden gæld		2.777.926	2.385.996
Kortfristet gæld		5.627.386	4.850.383
Gældsforpligtelser		5.627.386	4.850.383
Passiver		11.298.790	9.033.579
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Medarbejderforhold	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		2.595.504	1.922.161
Reguleringer	11	892.018	645.498
Ændring i driftskapital	12	-2.224.379	2.343.336
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		1.263.143	4.910.995
Renteindbetalinger og lignende		57.442	60.815
Renteudbetalinger og lignende		-18.958	-15.359
Pengestrømme fra ordinær drift		1.301.627	4.956.451
Betalt selskabsskat		-738.838	-721.616
Pengestrømme fra driftsaktivitet		562.789	4.234.835
Køb af materielle anlægsaktiver		-798.007	-144.490
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	6.664
Salg af materielle anlægsaktiver		180.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-618.007	-137.826
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	-59.187
Betalt udbytte		-1.200.000	-380.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.200.000	-439.187
Ændring i likvider		-1.255.218	3.657.822
Likvider 1. januar		3.682.858	25.036
Likvider 31. december		2.427.640	3.682.858
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.427.640	3.682.858
Likvider 31. december		2.427.640	3.682.858

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
1 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	57.441	60.816
	57.441	60.816
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	18.963	15.362
	18.963	15.362
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	697.715	643.174
Årets udskudte skat	92.704	-18.271
	790.419	624.903
4 Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	437.538	310.984
Tilgang i årets løb	798.006	0
Afgang i årets løb	-235.350	-94.634
Kostpris 31. december	1.000.194	216.350
Ned- og afskrivninger 1. januar	196.870	285.860
Årets afskrivninger	69.098	15.629
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-94.634
Ned- og afskrivninger 31. december	265.968	206.855
Regnskabsmæssig værdi 31. december	734.226	9.495
Afskrives over	5 år	3-5 år

Noter til årsregnskabet

5 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender
	DKK
Kostpris 1. januar	208.118
Kostpris 31. december	208.118
Opskrivninger 1. januar	0
Opskrivninger 31. december	0
Nedskrivninger 1. januar	0
Nedskrivninger 31. december	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	208.118

6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	2.467.113	1.200.000	4.167.113
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.200.000	-1.200.000
Årets resultat	0	595.504	2.000.000	2.595.504
Egenkapital 31. december	500.000	3.062.617	2.000.000	5.562.617

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
7 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	90.629	-11.997
Varebeholdninger	-2.009	0
Låneomkostninger	-1.100	-1.175
Periodeafgrænsningsposter	21.267	29.255
	108.787	16.083

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

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	359.616	234.135
Mellem 1 og 5 år	437.192	454.270
	796.808	688.405

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 12 mdr.	955.548	997.524
--	---------	---------

Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor Nykredit Bank A/S for alt bankmellemværende med Vica Ejendomme ApS.

Der er afgivet arbejdsgaranti overfor DAB på TDKK 380.

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
9 Medarbejderforhold		
Lønninger	6.656.057	5.894.072
Pensioner	364.468	377.312
Andre omkostninger til social sikring	102.357	86.949
Andre personaleomkostninger	28.328	17.395
	7.151.210	6.375.728
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	3.901.305	3.683.073
Distributionsomkostninger	2.863.059	2.310.722
Administrationsomkostninger	386.846	381.933
	7.151.210	6.375.728
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	17	15

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

10 Nærtstående parter og ejerforhold

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

Anders Christiansen Holding ApS, Musvitvej 12, V. Nebel, 6040 Egtved

BUPI Holding ApS, Nordager 22, 6000 Kolding

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-57.441	-60.816
Finansielle omkostninger	18.963	15.362
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	140.077	66.049
Skat af årets resultat	790.419	624.903
	<u>892.018</u>	<u>645.498</u>
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-550.440	-199.710
Ændring i tilgodehavender	-2.492.063	1.328.323
Ændring i leverandører m.v.	818.124	1.214.723
	<u>-2.224.379</u>	<u>2.343.336</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for VICA A/S for 2015 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 2015 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.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Regnskabspraksis

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 finansiel 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32 vises posterne nettoomsætning og produktionsomkostninger ikke særskilt, men alene som et sammendrag via regnskabsposten bruttoresultat.

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.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift.

Regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til det administrative personale og kontoromkostninger.

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, 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

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

Indretning af lejede lokaler 3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Regnskabspraksis

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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

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, 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.

Regnskabspraksis

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 omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle 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" under omsætningsaktiver

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.