
NIC Denmark ApS

Elmevej 8, 7870 Roslev

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 35 82 95 63

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 14/3 2016

Helle Skjærbæk
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 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 årsrapporten 11

Regnskabspraksis 17

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for NIC Denmark ApS.

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.

Roslev, den 4. marts 2016

Direktion

Helle Skjærbæk

Arne Spicer Lindgren

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i NIC Denmark ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for NIC Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Skive, den 4. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Furbo

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

NIC Denmark ApS
Elmevej 8
7870 Roslev
E-mail: hfs@nordicinnercore.dk

CVR-nr.: 35 82 95 63
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Skive

Direktion

Helle Skjærbæk
Arne Spicer Lindgren

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81 Postboks 19
7800 Skive

Pengeinstitut

Sparekassen Thy

Ledelsesberetning

Årsrapporten for NIC Denmark ApS for 2015 er aflagt 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 hovedaktivitet er fremstilling og salg af lysninger, bundstykker m.v. til vinduer og døre.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 22.537, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 300.191.

Årets resultat anses efter omstændighederne som tilfredsstillende.

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		1.346.468	1.180.775
Distributionsomkostninger		-217.042	-47.458
Administrationsomkostninger		-1.070.063	-763.564
Resultat før finansielle poster		59.363	369.753
Finansielle indtægter		2.725	923
Finansielle omkostninger		-30.727	-68.373
Resultat før skat		31.361	302.303
Skat af årets resultat	1	-8.824	-74.649
Årets resultat		22.537	227.654

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		22.537	227.654
		22.537	227.654

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Erhvervede patenter		48.500	86.500
Goodwill		53.125	265.625
Immaterielle anlægsaktiver	2	101.625	352.125
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		49.800	0
Materielle anlægsaktiver	3	49.800	0
Andre tilgodehavender		15.647	15.356
Finansielle anlægsaktiver	4	15.647	15.356
Anlægsaktiver		167.072	367.481
Varebeholdninger	5	842.119	912.902
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		440.865	385.288
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	67.496	63.713
Andre tilgodehavender		1.250	18.125
Udskudt skatteaktiv	8	7.500	2.600
Periodeafgrænsningsposter		277.473	0
Tilgodehavender		794.584	469.726
Likvide beholdninger		109.834	0
Omsætningsaktiver		1.746.537	1.382.628
Aktiver		1.913.609	1.750.109

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		50.000	50.000
Overført resultat		250.191	227.654
Egenkapital	7	300.191	277.654
Gæld til tilknyttede virksomheder		784.115	765.150
Langfristede gældsforpligtelser	9	784.115	765.150
Kreditinstitutter		0	70.099
Leverandører af varer og tjenesteydelser		213.902	112.384
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	6.536
Selskabsskat		13.724	77.249
Anden gæld		601.677	441.037
Kortfristede gældsforpligtelser		829.303	707.305
Gældsforpligtelser		1.613.418	1.472.455
Passiver		1.913.609	1.750.109
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Medarbejderforhold	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 1. januar	50.000	227.654	277.654
Årets resultat	0	22.537	22.537
Egenkapital 31. december	50.000	250.191	300.191

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		22.537	227.654
Reguleringer	13	291.286	329.974
Ændring i driftskapital	14	28.882	-820.073
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		342.705	-262.445
Renteindbetalinger og lignende		2.725	923
Renteudbetalinger og lignende		-30.727	-68.371
Pengestrømme fra ordinær drift		314.703	-329.893
Betalt selskabsskat		-77.249	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		237.454	-329.893
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-380.625
Køb af materielle anlægsaktiver		-53.760	-159.375
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-15.356
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-53.760	-555.356
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-3.761	765.150
Kontant kapitalforhøjelse		0	50.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.761	815.150
Ændring i likvider		179.933	-70.099
Likvider 1. januar		-70.099	0
Likvider 31. december		109.834	-70.099
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		109.834	0
Kassekredit		0	-70.099
Likvider 31. december		109.834	-70.099

Noter til årsrapporten

	2015 DKK	2014 DKK
1 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	13.724	77.249
Årets udskudte skat	-4.900	-2.600
	8.824	74.649
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat	7.370	74.064
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	1.204	228
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	250	357
	8.824	74.649
2 Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede pa- tenter DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	115.000	425.000
Kostpris 31. december	115.000	425.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	28.500	159.375
Årets afskrivninger	38.000	212.500
Ned- og afskrivninger 31. december	66.500	371.875
Regnskabsmæssig værdi 31. december	48.500	53.125
Afskrives over	1 år	2 år

Noter til årsrapporten

3 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	163.760
Afgang i årets løb	<u>-110.000</u>
Kostpris 31. december	<u>53.760</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Årets afskrivninger	<u>3.960</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>3.960</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>49.800</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>

4 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	<u>15.647</u>
Kostpris 31. december	<u>15.647</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>15.647</u>

5 Varebeholdninger

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	<u>842.119</u>	<u>912.902</u>
	<u>842.119</u>	<u>912.902</u>

Noter til årsrapporten

	2015 DKK	2014 DKK
6 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	67.496	63.713
	67.496	63.713

7 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 50 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

	2015 DKK	2014 DKK
8 Hensættelse til udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	-22.700	-2.700
Materielle anlægsaktiver	2.100	0
Låneomkostninger	13.100	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	100
Overført til udskudt skatteaktiv	7.500	2.600
	0	0

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

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	7.500	2.600
Regnskabsmæssig værdi	7.500	2.600

Noter til årsrapporten

9 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:

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
Gæld til tilknyttede virksomheder		
Efter 5 år	784.115	765.150
Langfristet del	<u>784.115</u>	<u>765.150</u>
Inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>784.115</u>	<u>765.150</u>

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtigelse bil udgør pr. 31. december 2015 TDKK 166. Restløbetid 35 mdr. Selskabet er forpligtet til på anfordring efter endt leasingperiode at anvise en erhvervsdrivende køber.

Selskabet har indgået en servicekontraktaftale, som er uopsigelig i 35 mdr. Forpligtigelsen udgør pr. 31. december 2015 TDKK 64.

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
11 Medarbejderforhold		
Lønninger	1.774.900	1.227.936
Andre omkostninger til social sikring	22.477	3.233
Andre personaleomkostninger	61.671	35.827
	<u>1.859.048</u>	<u>1.266.996</u>
Lønninger, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	1.066.944	885.020
Distributionsomkostninger	174.712	0
Administrationsomkostninger	617.392	381.976
	<u>1.859.048</u>	<u>1.266.996</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>6</u>	<u>6</u>

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

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

Skjærbæk ApS
Arne Spicer Lindgren

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	DKK	DKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-2.725	-923
Finansielle omkostninger	30.727	68.373
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	254.460	187.875
Skat af årets resultat	8.824	74.649
	291.286	329.974
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	70.783	-912.902
Ændring i tilgodehavender	-297.524	-467.126
Ændring i leverandører m.v.	255.623	559.955
	28.882	-820.073

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for NIC Denmark ApS 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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige 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 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.

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

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

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, administration og ledelse af fabrikker.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører produktionsaktiviteten. Endvidere indregnes reservation til tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

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

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.

Regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Erhvervet goodwill i forbindelse med overtaget ordrebeholdning måles til kostpris med fradrag for akkumulerede afskrivninger. Ordrebeholdningen afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 2 år.

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.

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 handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, varekøb mv..

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 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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Regnskabspraksis

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 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 "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.