

Kildsgaard IVS

Strandvejen 73, 4880 Nysted
CVR-nr. 37 30 59 79

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.05.20

Jens Kildsgaard
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14 - 21

Selskabet

Kildsgaard IVS
Strandvejen 73
4880 Nysted
Danmark

Telefon: 20 14 43 35
Hjemsted: Nysted
CVR-nr.: 37 30 59 79
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Henriette Skotte Kildsgaard
Jens Kildsgaard

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank, Erhvervscenter Lolland-Falster

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for Kildsgaard IVS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og vi erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nysted, den 27. maj 2020

Direktionen

Henriette Skotte Kildsgaard

Jens Kildsgaard

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Kildsgaard IVS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Kildsgaard IVS for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i årsregnskabet, hvori ledelsen redegør for væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften som følge af spredningen af coronavirus (COVID-19) samt deraf følgende henstillinger og påbud fra myndighederne til hotelbranchen. Ledelsen aflægger årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerhederne og valget af regnskabsprincip. Vores konklusion er derfor ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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 selskabet, 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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.

Vordingborg, den 27. maj 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten K. Nielsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne27865

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i drift af hotel samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 77.336 mod DKK 86.392 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 122.308.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Der henvises til note 1. Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift for omtale af den væsentlige usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften, der knytter sig til, hvordan selskabet i 2020 er påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19).

Efterfølgende begivenheder

Der henvises til note 1. Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift for omtale af, hvordan selskabet i 2020 er påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19)

Note		2019 DKK	2018 DKK
	Bruttofortjeneste	430.032	444.846
2	Personaleomkostninger	-182.199	-176.899
	Resultat før af- og nedskrivninger	247.833	267.947
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-75.049	-76.614
	Resultat før finansielle poster	172.784	191.333
	Finansielle omkostninger	-74.165	-96.435
	Resultat før skat	98.619	94.898
	Skat af årets resultat	-21.283	-8.506
	Årets resultat	77.336	86.392

Forslag til resultatdisponering

	Reserve for iværksætterselskaber	0	15.000
	Overført resultat	77.336	71.392
	I alt	77.336	86.392

AKTIVER		31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	2.622.931	2.662.766
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	35.214
	Materielle anlægsaktiver i alt	2.622.931	2.697.980
	Deposita	3.800	3.800
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.800	3.800
	Anlægsaktiver i alt	2.626.731	2.701.780
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.681	0
	Periodeafgrænsningsposter	3.998	4.461
	Tilgodehavender i alt	13.679	4.461
	Likvide beholdninger	3.915	0
	Omsætningsaktiver i alt	17.594	4.461
	Aktiver i alt	2.644.325	2.706.241

PASSIVER		31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	25.000	25.000
	Reserve for iværksætterselskaber	15.000	15.000
	Overført resultat	82.308	4.972
	Egenkapital i alt	122.308	44.972
	Hensættelser til udskudt skat	29.789	8.506
	Hensatte forpligtelser i alt	29.789	8.506
3	Ansvarlig lånekapital	110.000	110.000
3	Gæld til kreditinstitutter	1.388.428	1.556.393
3	Anden gæld	1.708	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.500.136	1.666.393
3	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	173.500	167.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	166
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.089	22.716
	Anden gæld	796.503	796.488
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	992.092	986.370
	Gældsforpligtelser i alt	2.492.228	2.652.763
	Passiver i alt	2.644.325	2.706.241

4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for iværksætter- selskaber	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitaloppgørelse for 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19	25.000	15.000	4.972	44.972
Forslag til resultatdisponering	0	0	77.336	77.336
Saldo pr. 31.12.19	25.000	15.000	82.308	122.308

Pengestrømsopgørelse

Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	77.336	86.392
5 Reguleringer	170.497	181.555
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-9.218	5.977
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-627	-130
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	15	548.944
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	238.003	822.738
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-74.165	-96.435
Pengestrømme fra driften	163.838	726.303
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-161.465	-639.263
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	1.708	0
Pengestrømme fra finansiering	-159.757	-639.263
Årets samlede pengestrømme	4.081	87.040
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-166	-87.206
Likvide beholdninger ved årets slutning	3.915	-166
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.915	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-166
I alt	3.915	-166

1. Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Selskabets drift og likviditet har i marts og april 2020 været væsentligt negativt påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19) samt deraf følgende henstillinger fra myndighederne til hotelbranchen. Henstillingerne har medført midlertidig lukning af hotellet fra den 18.03.20. Lukningen af hotellet har medført, at der på kort sigt er kommet pres på selskabets likviditet. Dette pres øges naturligvis i perioden frem til, at hotellet kan genåbnes. Det er på nuværende tidspunkt uklart, hvornår dette sker.

Med det eksisterende likviditetsberedskab, den estimerede effekt af regeringens støtteordninger og de allerede besluttede reduktioner af de faste omkostninger vurderes selskabet at have tilstrækkelig likviditet til en lukkeperiode på mindst 3 måneder.

Der er således væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften, da der er usikkerhed om lukkeperiodens varighed. På trods af disse usikkerheder vurderer ledelsen, at likviditetstrækket i en sandsynlig lukkeperiode ikke vil overstige selskabets likviditetsreserver, og aflægges i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift.

	2019	2018
	DKK	DKK
<hr/>		
2. Personaleomkostninger		
Lønninger	171.500	162.433
Andre omkostninger til social sikring	4.661	3.676
Andre personaleomkostninger	6.038	10.790
<hr/>		
I alt	182.199	176.899
<hr/>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	1	1
<hr/>		

3. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
Ansvarlig lånekapital	0	110.000	110.000	110.000
Gæld til øvrige kreditinstitutter	173.500	709.000	1.561.928	1.723.393
Anden gæld	0	0	1.708	0
I alt	173.500	819.000	1.673.636	1.833.393

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer.

4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 2.600, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 2.623.

	2019 DKK	2018 DKK
--	-------------	-------------

5. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	75.049	76.614
Finansielle omkostninger	74.165	96.435
Skat af årets resultat	21.283	8.506
I alt	170.497	181.555

6. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ejendomsomkostninger og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	20
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10	0

Grunde afskrives ikke.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Egenkapital

Selskabet henlægger mindst 25% af årets overskud til reserve for iværksætterselskaber under egenkapitalen. Henlæggelsen fortsætter, indtil selskabskapitalen og reserve for iværksætterselskaber samlet udgør DKK 40.000. Reserven formindskes eller opløses, i det omfang selskabskapitalen forhøjes, eller selskabet omregistreres til et anpartsselskab.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.