
Holstebro Kartonnage ApS

Lundholmvej 47, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 37 82 89 39

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 17/5 2018

Jan Røgilds
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

Ledelsesberetning 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 8

Noter til årsregnskabet 9

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Holstebro Kartonnage ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Selskabet opfylder betingelserne for at undlade at lade årsregnskabet revidere.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 17. maj 2018

Direktion

Jan Røgilds
direktør

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til ledelsen i Holstebro Kartonnage ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Holstebro Kartonnage ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorerets Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Holstebro, den 17. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor
mne23324

Selskabsoplysninger

Selskabet

Holstebro Kartonnage ApS
Lundholmvej 47
7500 Holstebro

Telefon: 97421622

Telefax: 97427234

E-mail: jr@holstebro-kartonnage.dk

Hjemmeside: www.holstebro-kartonnage.dk

CVR-nr.: 37 82 89 39

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Holstebro

Direktion

Jan Røgilds

Revisor

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hjaltelvej 16

7500 Holstebro

Pengeinstitut

Danske Bank

Østergade 4

7500 Holstebro

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Holstebro Kartonnage ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Der er i 2017 konstateret en periodiseringsfejl i leverandører af varer og tjenesteydelser på DKK 157.011 i manglende omkostninger vedrørende 2016. I sammenligningstallene for 2016 er resultatet forringet med periodiseringsfejlen på DKK 157.011 før skat og DKK 122.469 efter skat.

Korrektionen har reduceret egenkapitalen pr. 31. december 2016 med DKK 122.469, medens egenkapitalen pr. 31. december 2017 ikke er påvirket heraf.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Fremstilling af bølgepap og pap og emballage af pap.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på DKK 24.068, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 884.367.

Ledelsen anser årets resultat som utilfredsstillende. Selskabet har været påvirket af nedgang i omsætning hos flere større kunder. Ledelsen har iværksat salgstiltag, der skal kompensere for nedgangen og retablere positiv drift.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Bruttofortjeneste		1.530.647	2.014.252
Personaleomkostninger	1	-1.113.231	-1.233.601
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-356.060	-453.560
Resultat før finansielle poster		61.356	327.091
Finansielle indtægter	3	685	392
Finansielle omkostninger		-80.505	-133.720
Resultat før skat		-18.464	193.763
Skat af årets resultat	4	-5.604	-885
Årets resultat		-24.068	192.878

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	110.000	115.000
Overført resultat	-134.068	77.878
	-24.068	192.878

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Goodwill		676.680	902.240
Immaterielle anlægsaktiver	5	676.680	902.240
Grunde og bygninger		1.902.600	2.000.600
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	32.500
Materielle anlægsaktiver	6	1.902.600	2.033.100
Anlægsaktiver		2.579.280	2.935.340
Varebeholdninger		400.558	372.658
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		613.359	762.002
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		74.151	10.670
Periodeafgrænsningsposter		772	34.832
Tilgodehavender		688.282	807.504
Likvide beholdninger		25.999	343.808
Omsætningsaktiver		1.114.839	1.523.970
Aktiver		3.694.119	4.459.310

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		50.000	50.000
Overført resultat		724.367	858.435
Foreslået udbytte for regnskabsåret		110.000	115.000
Egenkapital	7	884.367	1.023.435
Hensættelse til udskudt skat		457.000	480.458
Hensatte forpligtelser		457.000	480.458
Gæld til realkreditinstitutter		1.518.970	1.549.859
Kreditinstitutter		244.510	425.077
Langfristede gældsforpligtelser	8	1.763.480	1.974.936
Gæld til realkreditinstitutter	8	37.000	35.100
Kreditinstitutter	8	179.000	177.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		68.328	258.435
Selskabsskat		0	178.904
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		29.963	0
Anden gæld		274.981	331.042
Kortfristede gældsforpligtelser		589.272	980.481
Gældsforpligtelser		2.352.752	2.955.417
Passiver		3.694.119	4.459.310
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		-24.068	192.878
Reguleringer	9	441.484	587.773
Ændring i driftskapital	10	-154.843	-448.240
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		262.573	332.411
Renteindbetalinger og lignende		685	392
Renteudbetalinger og lignende		-57.535	-103.109
Pengestrømme fra ordinær drift		205.723	229.694
Betalt selskabsskat		-178.003	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		27.720	229.694
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-51.962	-55.398
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-178.567	-50.932
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-318.433
Betalt udbytte		-115.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-345.529	-424.763
Ændring i likvider		-317.809	-195.069
Likvider 1. januar		343.808	538.877
Likvider 31. december		25.999	343.808
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		25.999	343.808
Likvider 31. december		25.999	343.808

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	916.391	607.506
Pensioner	148.539	46.303
Andre omkostninger til social sikring	18.893	10.787
Andre personaleomkostninger	29.408	569.005
	1.113.231	1.233.601
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	3	3
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	225.560	225.560
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	130.500	228.000
	356.060	453.560
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	685	392
	685	392
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	29.062	178.904
Årets udskudte skat	-23.458	-120.225
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-57.794
	5.604	885

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	1.127.800
Kostpris 31. december	1.127.800
Ned- og afskrivninger 1. januar	225.560
Årets afskrivninger	225.560
Ned- og afskrivninger 31. december	451.120
Regnskabsmæssig værdi 31. december	676.680
Afskrives over	5 år

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	2.466.100	650.000
Kostpris 31. december	2.466.100	650.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	465.500	617.500
Årets afskrivninger	98.000	32.500
Ned- og afskrivninger 31. december	563.500	650.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.902.600	0
Afskrives over	25 år	5 år

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	50.000	980.904	115.000	1.145.904
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-122.469	0	-122.469
Korrigeret egenkapital 1. januar	50.000	858.435	115.000	1.023.435
Betalt ordinært udbytte	0	0	-115.000	-115.000
Årets resultat	0	-134.068	110.000	-24.068
Egenkapital 31. december	50.000	724.367	110.000	884.367

8 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:

	2017 DKK	2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	1.370.970	1.409.459
Mellem 1 og 5 år	148.000	140.400
Langfristet del	1.518.970	1.549.859
Inden for 1 år	37.000	35.100
	1.555.970	1.584.959
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	244.510	425.077
Langfristet del	244.510	425.077
Inden for 1 år	179.000	177.000
	423.510	602.077

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-685	-392
Finansielle omkostninger	80.505	133.720
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	356.060	453.560
Skat af årets resultat	5.604	885
	441.484	587.773

10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-27.900	-84.405
Ændring i tilgodehavender	119.223	-341.314
Ændring i leverandører m.v.	-246.166	-22.521
	-154.843	-448.240

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 1.750, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi	1.902.600	2.000.600
--	-----------	-----------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 400, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi	1.902.600	2.033.100
--	-----------	-----------

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for JR Holding Holstebro ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Holstebro Kartonnage ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Rettelse af væsentlige fejl

Der er i 2017 konstateret en periodiseringsfejl i leverandører af varer og tjenesteydelser på DKK 157.011 i manglende omkostninger vedrørende 2016. I sammenligningstallene for 2016 er resultatet forringet med periodiseringsfejlen på DKK 157.011 før skat og DKK 122.469 efter skat.

Korrektionen har reduceret egenkapitalen pr. 31. december 2016 med DKK 122.469, medens egenkapitalen pr. 31. december 2017 ikke er påvirket heraf.

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 (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelseerne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

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.

Bruttofortjeneste

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

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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger 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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger 25 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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 salgsomkostninger. 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.

Tilgodehavender

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

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 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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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 fratrukket 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".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.