

# HMK Bilcon Holding A/S

Hadsundvej 295, 9260 Gistrup  
CVR-nr. 38 38 70 57

## Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 06.03.20

Mads Carsten Julin Hansen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14 - 20

---

---

**Selskabet**

---

HMK Bilcon Holding A/S  
Hadsundvej 295  
9260 Gistrup  
Hjemsted: Aalborg  
CVR-nr.: 38 38 70 57  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

---

**Direktion**

---

Peter Ferlev Jensby

---

---

**Bestyrelse**

---

Peter Torben Jessen  
Mads Carsten Julin Hansen  
Jon Jensen

---

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

---

**Pengeinstitut**

---

Danske Andelskassers Bank A/S

---

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for HMK Bilcon Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Gistrup, den 27. februar 2020

**Direktionen**

Peter Ferlev Jensby

**Bestyrelsen**

Peter Torben Jessen  
Formand

Mads Carsten Julin  
Hansen

Jon Jensen

## Til kapitalejeren i HMK Bilcon Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HMK Bilcon Holding A/S for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er 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 revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen 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 revisionsbevis 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### 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 revision 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 revisionen 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.

Aalborg, den 27. februar 2020

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Skou Jacobsen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne33207

**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

	2019	2018	02.02.17 31.12.17
Beløb i t.DKK			

*Resultat*

Resultat af primær drift	-10	-13	-10
Finansielle poster i alt	51	4.109	4.709
Årets resultat	44	4.099	4.701

*Balance*

Samlede aktiver	10.874	12.821	10.900
Egenkapital	10.737	12.800	10.701

**Nøgletal**

	2019	2018	02.02.17 31.12.17

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	0,4%	34,9%	87,9%
----------------------------	------	-------	-------

*Soliditet*

Egenkapitalandel	98,7%	99,8%	98,2%
------------------	-------	-------	-------

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-------------------	---



### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i besiddelse af kapitalandele i datterselskab.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 43.818 mod DKK 4.098.691 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 10.736.678.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende år, hvilket skal ses i sammenhæng med forventningerne i datterselskabet.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

### Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Pålydende værdi i alt DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.19		0	0	0%
Årets tilgang	106.975	9.000	9.000	1,5%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.19		9.000	9.000	1,5%

Erhvervelsen af egne kapitalandele er sket med henblik på etablering af medarbejderaktieordning.

Note		2019 DKK	2018 DKK
	<b>Bruttotab</b>	<b>-10.050</b>	<b>-13.450</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	52.229	4.109.114
	Andre finansielle indtægter	3	68
1	Andre finansielle omkostninger	-737	0
	<b>Resultat før skat</b>	<b>41.445</b>	<b>4.095.732</b>
	Skat af årets resultat	2.373	2.959
	<b>Årets resultat</b>	<b>43.818</b>	<b>4.098.691</b>

2 Resultatdisponering

	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
<b>AKTIVER</b>		
Note		
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.870.287	12.818.058
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>10.870.287</b>	<b>12.818.058</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>10.870.287</b>	<b>12.818.058</b>
Tilgodehavende selskabsskat	2.373	2.959
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>2.373</b>	<b>2.959</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>950</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>3.323</b>	<b>2.959</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>10.873.610</b>	<b>12.821.017</b>
<b>PASSIVER</b>		
4 Selskabskapital	600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.870.287	4.818.058
Overført resultat	5.266.391	5.381.777
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>10.736.678</b>	<b>12.799.835</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder	126.932	11.182
Anden gæld	10.000	10.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>136.932</b>	<b>21.182</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>136.932</b>	<b>21.182</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>10.873.610</b>	<b>12.821.017</b>
5 Eventualforpligtelser		
6 Nærtstående parter		

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18				
Saldo pr. 01.01.18	600.000	2.708.944	5.392.200	2.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.109.114	-10.423	2.000.000
Saldo pr. 31.12.18	600.000	4.818.058	5.381.777	2.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19	600.000	4.818.058	5.381.777	2.000.000
Køb af egne kapitalandele	0	0	-106.975	0
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	52.229	-8.411	0
Saldo pr. 31.12.19	600.000	4.870.287	5.266.391	0

## Pengestrømsopgørelse

Note	2019 DKK	2018 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>43.818</b>	<b>4.098.691</b>
7 Reguleringer	-53.868	-4.112.141
Forskydning i driftskapital		
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	115.750	-177.818
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>105.700</b>	<b>-191.268</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	3	68
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-737	0
Betalt selskabsskat	2.959	2.200
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>107.925</b>	<b>-189.000</b>
Modtaget udbytte	-2.000.000	-2.000.000
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-2.000.000</b>	<b>-2.000.000</b>
Køb af egne kapitalandele	-106.975	0
Betalt udbytte	2.000.000	2.000.000
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>1.893.025</b>	<b>2.000.000</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>950</b>	<b>-189.000</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	0	189.000
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>950</b>	<b>0</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	950	0
<b>I alt</b>	<b>950</b>	<b>0</b>

	2019 DKK	2018 DKK
<b>1. Finansielle omkostninger</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	737	0
I alt	737	0

**2. Resultatdisponering**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	52.229	2.109.114
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000
Overført resultat	-8.411	-10.423
I alt	43.818	4.098.691

**3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.19	6.000.000
Kostpris pr. 31.12.19	6.000.000
Opskrivninger pr. 01.01.19	6.818.058
Årets resultat fra kapitalandele	52.229
Udbytte relateret til kapitalandele	-2.000.000
Opskrivninger pr. 31.12.19	4.870.287
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	10.870.287

**3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -**

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
HMK Bilcon A/S, Gistrup	100%

**4. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	6.000	600.000
I alt		600.000

**5. Eventualforpligtelser***Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber.

**6. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

JESN Holding ApS, Aalborg	Kapitalejer
---------------------------	-------------

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden JESN Holding ApS, Aalborg.

	2019	2018
	DKK	DKK

**7. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-52.229	-4.109.114
Finansielle indtægter	-3	-68
Finansielle omkostninger	737	0
Skat af årets resultat	-2.373	-2.959
I alt	-53.868	-4.112.141



## 8. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af JESN Holding ApS, Aalborg, CVR-nr. 25 70 78 26, der udarbejder koncernregnskab.

### 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

#### Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

### 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## BALANCE

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for HMK Bilcon Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

### Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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.

## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Gældsforpligtelser

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

### 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 aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og køb og salg af egne kapitalandele samt 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.