

# **Kjeldsen-Starcke ApS**

Høje Nibe 9, 9240 Nibe  
CVR-nr. 40 90 62 66

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.11.19 - 31.03.21**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 26.08.21

Merete Kjeldsen-Starcke  
Dirigent



---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger	5
Ledelsesberetning	6 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14 - 23

---

---

**Selskabet**

---

Kjeldsen-Starcke ApS  
Høje Nibe 9  
9240 Nibe  
Hjemsted: Aalborg  
CVR-nr.: 40 90 62 66  
Stiftet: 1. november 2019  
Regnskabsår: 01.04 - 31.03  
1. regnskabsår

---

**Direktion**

---

Merete Kjeldsen-Starcke

---

**Revisor**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Sparekassen Klim

---

**Dattervirksomhed**

---

By2mc ApS, Aalborg

---

**Associeret virksomhed**

---

Priime ApS, Aalborg

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.11.19 - 31.03.21 for Kjeldsen-Starcke ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.21 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.11.19 - 31.03.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har assisteret med bogføring, og jeg skal bekræfte, at jeg har gennemgået og godkendt resultatet af denne assistance.

Nibe, den 18. maj 2021

**Direktionen**

Merete Kjeldsen-Starcke

## Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

---

### Til den daglige ledelse i Kjeldsen-Starcke ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Kjeldsen-Starcke ApS for regnskabsåret 01.11.19 - 31.03.21 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

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

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 vedrørende opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors etiske 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 den daglige ledelses 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, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller gennemgangskonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aalborg, den 18. maj 2021

### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

John Dahl Larsen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne21338

**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

	01.11.19	31.03.21
Beløb i t.DKK		

*Resultat*

Bruttofortjeneste	506
Resultat før af- og nedskrivninger	506
Resultat før finansielle poster	488
Finansielle poster i alt	350
Resultat før skat	839
Årets resultat	729

*Balance*

Samlede aktiver	1.029
Egenkapital	769

*Pengestrømme*

Nettopengestrømme fra:	
Driften	33
Investeringer	-72
Finansiering	40
Årets pengestrømme	1

**Nøgletal**

01.11.19

31.03.21

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	190%
----------------------------	------

*Soliditet*

Egenkapitalandel	75%
------------------	-----

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	0
---------------------------	---

*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 at eje ejerandele i andre selskaber samt andre investeringer efter ledelsens skøn.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.11.19 - 31.03.21 udviser et resultat på DKK 729.366. Balancen viser en egenkapital på DKK 769.366.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.



	01.11.19	31.03.21	DKK
Note			
<b>Bruttofortjeneste</b>			<b>506.135</b>
Personaleomkostninger			0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>			<b>506.135</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver			-17.778
<b>Resultat før finansielle poster</b>			<b>488.357</b>
1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder			342.640
2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder			773
3 Andre finansielle indtægter			8.544
4 Andre finansielle omkostninger			-1.634
<b>Resultat før skat</b>			<b>838.680</b>
5 Skat af årets resultat			-109.314
<b>Årets resultat</b>			<b>729.366</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			343.413
Forslag til udbytte for regnskabsåret			113.000
Overført resultat			272.953
<b>I alt</b>			<b>729.366</b>

<b>AKTIVER</b>		31.03.21
		DKK
Note		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	22.222
6	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>22.222</b>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	324.935
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	50.773
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>375.708</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>397.930</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	243.750
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	303.987
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	82.262
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>629.999</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>1.136</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>631.135</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.029.065</b>

<b>PASSIVER</b>		31.03.21
		DKK
Note		
Selskabskapital		40.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		343.413
Overført resultat		272.953
Forslag til udbytte for regnskabsåret		113.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>769.366</b>
Hensættelser til udskudt skat		2.414
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>2.414</b>
Selskabsskat		106.900
Anden gæld		150.385
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>257.285</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>257.285</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>1.029.065</b>

- 8 Eventualforpligtelser  
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.11.19 - 31.03.21					
Indskudskapital i forbindelse med stiftelse	40.000	0	0	0	40.000
Forslag til resultatdisponering	0	343.413	272.953	113.000	729.366
Saldo pr. 31.03.21	40.000	343.413	272.953	113.000	769.366

	01.11.19	31.03.21	DKK
Note			
<b>Årets resultat</b>			<b>729.366</b>
10 Reguleringer			-223.231
Forskydning i driftskapital			
Tilgodehavender			-629.999
Andre driftsafledte gældsforpligtelser			150.385
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>			<b>26.521</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter			8.544
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger			-1.634
Betalt selskabsskat			0
<b>Pengestrømme fra driften</b>			<b>33.431</b>
Køb af materielle anlægsaktiver			-40.000
Køb af finansielle anlægsaktiver			-90.000
Salg af finansielle anlægsaktiver			57.705
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>			<b>-72.295</b>
Kapitaltilførsel			40.000
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>			<b>40.000</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>			<b>1.136</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse			0
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>			<b>1.136</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:			
Likvide beholdninger			1.136
<b>I alt</b>			<b>1.136</b>

---

01.11.19  
31.03.21  
DKK

---

**1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	288.935
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	53.705
<hr/>	
I alt	342.640

---

**2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Resultatandele fra associerede virksomheder	773
---	-----

---

**3. Finansielle indtægter**

Renter, tilknyttede virksomheder	6.282
Renteindtægter fra associerede virksomheder	2.262
<hr/>	
I alt	8.544

---

**4. Finansielle omkostninger**

Renteomkostninger i øvrigt	1.634
----------------------------	-------

---

01.11.19  
31.03.21  
DKK

## 5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	106.900
Årets regulering af udskudt skat	2.414
I alt	109.314

## 6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Tilgang i året	40.000
Kostpris pr. 31.03.21	40.000
Afskrivninger i året	-17.778
Af- og nedskrivninger pr. 31.03.21	-17.778
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.21	22.222

## 7. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Tilgang i året	40.000	50.000
Afgang i året	-4.000	0
Kostpris pr. 31.03.21	36.000	50.000
Årets resultat fra kapitalandele	288.935	773
Opskrivninger pr. 31.03.21	288.935	773
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.21	324.935	50.773

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
By2mc ApS, Aalborg	90%	361.039	321.039	324.935
Associerede virksomheder:				
Priime ApS, Aalborg	50%	101.547	1.547	50.773

## 8. Eventualforpligtelser

### Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 195 på balancedagen, hvoraf t.DKK 107 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.



---

## 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

01.11.19

31.03.21

DKK

---

## 10. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	17.778
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-342.640
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-773
Finansielle indtægter	-8.544
Finansielle omkostninger	1.634
Skat af årets resultat	109.314

---

I alt -223.231

---

## 11. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

Der er ikke angivet sammenligningstal, da der er tale om selskabets første regnskabsår.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde 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

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

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

**11. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

**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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3	0

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".

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, 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. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

**Andre finansielle poster**

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

**11. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter 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.

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.

## 11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

#### *Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

#### *Kapitalandele i associerede virksomheder*

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

#### *Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

#### *Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen 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.

### 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.

## 11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

### 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, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### 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

## 11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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 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.