

V. Brøndum A/S

Sadolinsvej 14
8600 Silkeborg
CVR-nr. 42039128

Årsrapport 01.10.2016 - 30.09.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.12.2017

Dirigent

Navn: Eskild Eskildsen Lauritsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016/17	6
Balance pr. 30.09.2017	7
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	9
Pengestrømsopgørelse for 2016/17	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

V. Brøndum A/S
Sadolinsvej 14
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 42039128
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

Telefon: 86824366
Telefax: 86803363
Hjemmeside: www.broendum.com
E-mail: v@broendum.com

Bestyrelse

Eskild Eskildsen Lauritsen, formand
Per Brøndum
Vagn Christensen Brøndum

Direktion

Per Brøndum

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 for V. Brøndum A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 08.12.2017

Direktion

Per Brøndum

Bestyrelse

Eskild Eskildsen Lauritsen
formand

Per Brøndum

Vagn Christensen Brøndum

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i V. Brøndum A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for V. Brøndum A/S for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, 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 for 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers etiske regler samt 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 virksomheden, 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.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Silkeborg, den 08.12.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Henrik Anders Laursen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 16549

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet producerer og forhandler industristøvsugere. Desuden forhandles en bred vifte af rengøringsmaskiner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 2.457 t.kr. mod 2.228 t.kr. i 2015/16. Resultatet er som forventet og anses som tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke i regnskabsåret konstateret væsentlig usikkerhed i forbindelse med indregning og måling.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		14.847.074	14.023.249
Personaleomkostninger	1	(10.735.104)	(10.376.124)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(944.715)</u>	<u>(871.718)</u>
Driftsresultat		3.167.255	2.775.407
Andre finansielle indtægter	3	121.391	196.962
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(138.964)</u>	<u>(125.346)</u>
Resultat før skat		3.149.682	2.847.023
Skat af årets resultat	5	<u>(692.588)</u>	<u>(619.101)</u>
Årets resultat		<u>2.457.094</u>	<u>2.227.922</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		1.000.000	2.000.000
Overført resultat		<u>1.457.094</u>	<u>227.922</u>
		<u>2.457.094</u>	<u>2.227.922</u>

Balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	294.273
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	294.273
Produktionsanlæg og maskiner		1.114.385	1.364.905
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		761.797	659.178
Indretning af lejede lokaler		24.779	39.468
Materielle anlægsaktiver	7	1.900.961	2.063.551
Andre tilgodehavender		390.377	390.377
Finansielle anlægsaktiver		390.377	390.377
Anlægsaktiver		2.291.338	2.748.201
Fremstillede varer og handelsvarer		10.245.298	10.009.799
Varebeholdninger		10.245.298	10.009.799
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.900.479	4.515.732
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.676.141	925.499
Andre tilgodehavender		716.732	717.458
Periodeafgrænsningsposter		105.421	136.297
Tilgodehavender		10.398.773	6.294.986
Likvide beholdninger		5.645.323	6.163.906
Omsætningsaktiver		26.289.394	22.468.691
Aktiver		28.580.732	25.216.892

Balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	8	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		12.549.534	11.092.440
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>1.000.000</u>	<u>2.000.000</u>
Egenkapital		<u>14.049.534</u>	<u>13.592.440</u>
Udskudt skat		<u>26.000</u>	<u>102.000</u>
Hensatte forpligtelser		<u>26.000</u>	<u>102.000</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.880.693	2.138.624
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.412.318	5.460.070
Skyldig selskabsskat		768.588	678.101
Anden gæld	9	<u>3.443.599</u>	<u>3.245.657</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>14.505.198</u>	<u>11.522.452</u>
Gældsforpligtelser		<u>14.505.198</u>	<u>11.522.452</u>
Passiver		<u>28.580.732</u>	<u>25.216.892</u>
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	11.092.440	2.000.000	13.592.440
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Årets resultat	0	1.457.094	1.000.000	2.457.094
Egenkapital ultimo	500.000	12.549.534	1.000.000	14.049.534

Pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		3.167.255	2.775.407
Af- og nedskrivninger		944.715	871.718
Ændringer i arbejdskapital	10	<u>(617.383)</u>	<u>(1.089.720)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.494.587	2.557.405
Modtagne finansielle indtægter		121.391	196.962
Betalte finansielle omkostninger		(138.964)	(125.346)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(678.101)</u>	<u>(592.545)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		2.798.913	2.036.476
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(597.852)	(647.874)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>110.000</u>	<u>335.000</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(487.852)	(312.874)
Udbetalt udbytte		(2.000.000)	(1.500.000)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>(829.644)</u>	<u>1.568.093</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.829.644)	68.093
Ændring i likvider		(518.583)	1.791.695
Likvider primo		<u>6.163.906</u>	<u>4.372.211</u>
Likvider ultimo		5.645.323	6.163.906

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	8.885.518	8.549.588
Pensioner	1.712.370	1.675.205
Andre omkostninger til social sikring	137.216	151.331
	10.735.104	10.376.124
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	22	22
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	294.273	294.275
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	667.977	718.533
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(17.535)	(141.090)
	944.715	871.718
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	38.662	34.717
Renteindtægter i øvrigt	4.058	7.199
Valutakursreguleringer	78.671	155.046
	121.391	196.962
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	129.225	120.146
Renteomkostninger i øvrigt	9.739	5.200
	138.964	125.346
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	768.588	678.101
Ændring af udskudt skat	(76.000)	(59.000)
	692.588	619.101

Noter

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
	kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	882.822
Kostpris ultimo	882.822
Af- og nedskrivninger primo	(588.549)
Årets afskrivninger	(294.273)
Af- og nedskrivninger ultimo	(882.822)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	kr.	kr.	kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	4.573.576	2.534.831	396.787
Tilgange	258.190	339.662	0
Afgange	0	(262.935)	0
Kostpris ultimo	4.831.766	2.611.558	396.787
Af- og nedskrivninger primo	(3.208.671)	(1.875.653)	(357.319)
Årets afskrivninger	(508.710)	(144.578)	(14.689)
Tilbageførsel ved afgang	0	170.470	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.717.381)	(1.849.761)	(372.008)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.114.385	761.797	24.779

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
Aktiebrev	6	50000	300.000
Aktiebrev	4	25000	100.000
Aktiebrev	10	10000	100.000
	20		500.000
		<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
9. Anden gæld			
Moms og afgifter		1.083.993	1.042.439
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.		2.260.887	2.092.338
Anden gæld i øvrigt		98.719	110.880
		3.443.599	3.245.657
		<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
10. Ændring i arbejdskapital			
Ændring i varebeholdninger		(235.499)	(392.282)
Ændring i tilgodehavender		(1.321.895)	(847.305)
Ændring i leverandørgæld mv.		940.011	149.867
		(617.383)	(1.089.720)

11. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået aftale om leje af lokaler på Sadolinsvej 14, Silkeborg. Forpligtelsen udgør 1.200 t.kr. og kan opsiges med 12 måneders varsel.

Selskabet har indgået leasingaftaler med forpligtelser for 100 t.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Brøndum Invest ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede.

Noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med Nordea er deponeret følgende:

Tinglyst skadesløsbrev, stort 4.000 t.kr., med pant i driftsinventar i henhold til tinglysningslovens § 47b, stk. 2 samt i den til virksomheden hørende goodwill. Endvidere omfatter pantet rettigheder i henhold til lejekontrakt.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt amortisering af finansielle forpligtelser.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt amortisering af finansielle forpligtelser.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder omfatter købt software.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	5-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Der foretages nedskrivninger på ukurante varer, herunder langsomt omsættelige varer.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, samt finansielt aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, herunder koncernmellemværende samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.