
BM Silo ApS

Morrevej 7, Tvis, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2016/17 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 83 89 12 11

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/11 2017

Dorte Zacho Martinsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 6

Balance 30. september 7

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 9

Noter til årsregnskabet 10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for BM Silo ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tvis, den 22. november 2017

Direktion

Dorte Zacho Martinsen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i BM Silo ApS

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for BM Silo ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder 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 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 revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors 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 den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

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.

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.

Holstebro, den 22. november 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

BM Silo ApS
Morrevej 7, Tvis
7500 Holstebro

Telefon: 97 43 50 66
Telefax: 97 43 50 49
E-mail: info@bmsilo.com
Hjemmeside: bmsilo.com

CVR-nr.: 83 89 12 11
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Stiftet: 22. marts 1978
Hjemstedskommune: Holstebro

Direktion

Dorte Zacho Martinsen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltesvej 16
Postboks 1443
7500 Holstebro

Pengeinstitut

Ringkøbing Landbobank A/S
Torvet 1
6950 Ringkøbing

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteterne i regnskabsåret har i lighed med tidligere år været produktion og salg af siloer og transportudstyr til bl.a. landbrug, industri og biobrændsel.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 1.587.468, og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på DKK 12.148.490.

Vi har som i de foregående regnskabsår arbejdet videre med LEAN, digitalisering og optimering af processer i produktionen samt afsluttet implementeringen af det fuldautomatiske produktionsanlæg til siloer.

Den helt store udfordring over året har været mangel på stål, som har presset priserne voldsomt op over hele Europa.

Vores øgede fokus på eksport til såvel nye som til eksisterende markeder, samt vores aktivitetsniveau i Danmark har ligget på et acceptabelt niveau for året.

Årets resultat anses som tilfredsstillende, dog forventes der en lille stigning i aktivitetsniveauet og et forbedret resultat i det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Bruttofortjeneste		16.039.060	17.133.056
Personaleomkostninger	1	-11.383.687	-13.701.417
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-2.199.895	-1.738.028
Andre driftsomkostninger		0	-56.853
Resultat før finansielle poster		2.455.478	1.636.758
Finansielle indtægter	2	86.971	112.651
Finansielle omkostninger	3	-507.425	-626.874
Resultat før skat		2.035.024	1.122.535
Skat af årets resultat	4	-447.556	-245.647
Årets resultat		1.587.468	876.888

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		1.587.468	876.888
		1.587.468	876.888

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		9.076.752	10.734.956
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		676.846	1.096.095
Indretning af lejede lokaler		117.136	240.513
Materielle anlægsaktiver	5	9.870.734	12.071.564
Anlægsaktiver		9.870.734	12.071.564
Varebeholdninger	6	6.709.020	4.360.880
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.758.425	5.961.004
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.522.893	2.253.106
Andre tilgodehavender		578.856	482.729
Selskabsskat		0	27.210
Periodeafgrænsningsposter		223.413	221.090
Tilgodehavender		8.083.587	8.945.139
Likvide beholdninger		1.877	1.128
Omsætningsaktiver		14.794.484	13.307.147
Aktiver		24.665.218	25.378.711

Balance 30. september

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000
Overført resultat		11.948.490	10.361.022
Egenkapital	7	12.148.490	10.561.022
Hensættelse til udskudt skat		484.598	521.262
Hensatte forpligtelser		484.598	521.262
Leasingforpligtelser		2.349.319	2.941.833
Langfristet gæld	8	2.349.319	2.941.833
Kreditinstitutter		2.015.430	6.242.080
Leasingforpligtelser	8	592.514	575.453
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.498.955	898.465
Gæld til tilknyttede virksomheder		607.618	857.050
Selskabsskat		484.220	0
Anden gæld		2.484.074	2.781.546
Kortfristet gæld		9.682.811	11.354.594
Gældsforpligtelser		12.032.130	14.296.427
Passiver		24.665.218	25.378.711
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat		1.587.468	876.888
Reguleringer	9	3.067.905	2.507.040
Ændring i driftskapital	10	795.570	-2.242.843
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		5.450.943	1.141.085
Renteindbetalinger og lignende		86.971	112.650
Renteudbetalinger og lignende		-513.776	-623.853
Pengestrømme fra ordinær drift		5.024.138	629.882
Betalt selskabsskat		27.210	-151.885
Pengestrømme fra driftsaktivitet		5.051.348	477.997
Køb af materielle anlægsaktiver		-84.064	-1.351.929
Salg af materielle anlægsaktiver		85.000	132.900
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		936	-1.219.029
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-30.164
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-575.453	-559.214
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-249.432	67.174
Betalt udbytte		0	-200.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-824.885	-722.204
Ændring i likvider		4.227.399	-1.463.236
Likvider 1. oktober		-6.240.952	-4.777.716
Likvider 30. september		-2.013.553	-6.240.952
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.877	1.128
Kassekredit		-2.015.430	-6.242.080
Likvider 30. september		-2.013.553	-6.240.952

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	9.473.213	11.308.264
Pensioner	1.408.427	1.741.739
Andre omkostninger til social sikring	238.332	289.984
Andre personaleomkostninger	263.715	361.430
	<u>11.383.687</u>	<u>13.701.417</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>32</u>	<u>38</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	69.908	96.618
Andre finansielle indtægter	17.063	16.033
	<u>86.971</u>	<u>112.651</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	30.153	29.172
Andre finansielle omkostninger	453.910	585.732
Valutakursreguleringer	23.362	11.970
	<u>507.425</u>	<u>626.874</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	484.220	-27.210
Årets udskudte skat	-36.664	272.857
	<u>447.556</u>	<u>245.647</u>

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	24.120.253	1.676.241	1.010.749
Tilgang i årets løb	84.065	0	0
Afgang i årets løb	0	-168.000	0
Kostpris 30. september	<u>24.204.318</u>	<u>1.508.241</u>	<u>1.010.749</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	13.385.297	580.146	770.236
Årets afskrivninger	1.742.269	301.649	123.377
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-50.400	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>15.127.566</u>	<u>831.395</u>	<u>893.613</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>9.076.752</u>	<u>676.846</u>	<u>117.136</u>
Afskrives over	<u>5-10 år</u>	<u>5 år</u>	<u>5 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>2.938.821</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

6 Varebeholdninger

	2017	2016
	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	3.769.678	1.673.939
Færdigvarer og handelsvarer	<u>2.939.342</u>	<u>2.686.941</u>
	<u>6.709.020</u>	<u>4.360.880</u>

7 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	200.000	10.361.022	10.561.022
Årets resultat	0	1.587.468	1.587.468
Egenkapital 30. september	<u>200.000</u>	<u>11.948.490</u>	<u>12.148.490</u>

Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
8 Langfristet gæld		
Gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-86.971	-112.651
Finansielle omkostninger	507.425	626.874
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.199.895	1.747.170
Skat af årets resultat	447.556	245.647
	<u>3.067.905</u>	<u>2.507.040</u>
10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.348.140	2.292.552
Ændring i tilgodehavender	834.342	-678.713
Ændring i leverandører m.v.	2.309.368	-3.856.682
	<u>795.570</u>	<u>-2.242.843</u>
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant- og sikkerhedsstillelser i aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi på	9.870.734	12.071.564

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Martinsen Holding 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 BM Silo ApS for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

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 leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af 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, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske datter virksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 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 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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr og omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende messer mv.

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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal 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" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.