
Selskabet af 1. januar 2013 **A/S**

Årsrapport for 2013/14 (regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 29 81 94 75

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/06 2014

Hans Ladekjær Jeppesen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Beretning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 6

Balance 30. april 7

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 9

Noter til årsrapporten 10

Regnskabspraksis 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014 for Selskabet af 1. januar 2013 A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2013/14.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 23. juni 2014

Direktion

Jan Larsen

Bestyrelse

Hans Ladekjær Jeppesen
formand

Jan Larsen

John Ross Graakjær

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Selskabet af 1. januar 2013 A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Selskabet af 1. januar 2013 A/S for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 23. juni 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Poul Spencer Poulsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Selskabet af 1. januar 2013 A/S
Fabersvej 15
7500 Holstebro

Telefon: 75 68 25 22
Telefax: 75 68 25 26
E-mail: graakjaer@graakjaer.dk
Hjemmeside: www.apcompany.dk

CVR-nr.: 29 81 94 75
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Stiftet: 6. marts 2009
Regnskabsår: 5. regnskabsår
Hjemstedskommune: Holstebro

Bestyrelse

Hans Ladekjær Jeppesen, formand
Jan Larsen
John Ross Graakjær

Direktion

Jan Larsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltensvej 16
Postboks 1443
7500 Holstebro

Advokat

Kirk Larsen & Ascanius
Bredgade 46
6900 Skjern

Pengeinstitut

Danske Bank
Dalgasgade 27, 3. sal
7400 Herning

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for Gråkjær A/S, Holstebro, CVR nr. 19 30 04 04.

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har tidligere bestået i handel med inventar til stalde og dermed beslægtet virksomhed. Selskabet er nu uden egentlig driftsaktivitet.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2013/14 udviser et underskud på DKK 347.080, og selskabets balance pr. 30. april 2014 udviser en egenkapital på DKK 1.239.257.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2013/14 DKK	2012/13 DKK
Bruttotab		-178.528	6.370.634
Personaleomkostninger	1	0	-4.833.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	0	-1.222.008
Resultat før finansielle poster		-178.528	315.626
Finansielle omkostninger	3	-274.592	-603.000
Resultat før skat		-453.120	-287.374
Skat af årets resultat	4	106.040	70.889
Årets resultat		-347.080	-216.485

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført resultat		-347.080	-216.485
		-347.080	-216.485

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Andre tilgodehavender		590.126	590.126
Finansielle anlægsaktiver	5	590.126	590.126
Anlægsaktiver		590.126	590.126
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		170.658	108.474
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	2.983.559
Andre tilgodehavender		1.134.272	7.278.423
Udskudt skatteaktiv	6	1.374.599	2.126.407
Selskabsskat		620.000	0
Periodeafgrænsningsposter		202.610	212.220
Tilgodehavender		3.502.139	12.709.083
Likvide beholdninger		311.551	382.533
Omsætningsaktiver		3.813.690	13.091.616
Aktiver		4.403.816	13.681.742

Balance 30. april

Passiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		239.257	586.337
Egenkapital	7	1.239.257	1.586.337
Andre hensættelser	8	100.000	609.500
Hensatte forpligtelser		100.000	609.500
Leverandører af varer og tjenesteydelser		155.656	279.539
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.874.152	10.149.574
Anden gæld		34.751	1.056.792
Kortfristede gældsforpligtelser		3.064.559	11.485.905
Gældsforpligtelser		3.064.559	11.485.905
Passiver		4.403.816	13.681.742
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2013/14 DKK	2012/13 DKK
Årets resultat		-347.080	-216.485
Reguleringer	11	168.552	257.319
Ændring i driftskapital	12	7.419.712	3.817.447
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		7.241.184	3.858.281
Renteudbetalinger og lignende		-274.592	-602.999
Pengestrømme fra ordinær drift		6.966.592	3.255.282
Betalt selskabsskat		237.848	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		7.204.440	3.255.282
Salg af materielle anlægsaktiver		0	3.168.074
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		0	3.168.074
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-7.275.422	-7.273.874
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-7.275.422	-7.273.874
Ændring i likvider		-70.982	-850.518
Likvider 1. maj		382.533	1.233.051
Likvider 30. april		311.551	382.533
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		311.551	382.533
Likvider 30. april		311.551	382.533

Noter til årsrapporten

	2013/14	2012/13
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	0	4.450.000
Pensioner	0	300.000
Andre omkostninger til social sikring	0	83.000
	<u>0</u>	<u>4.833.000</u>
<p>Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.</p>		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	1.222.008
	<u>0</u>	<u>1.222.008</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	258.758	498.000
Andre finansielle omkostninger	15.834	105.000
	<u>274.592</u>	<u>603.000</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-620.000	0
Årets udskudte skat	513.960	-70.889
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-237.848	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	237.848	0
	<u>-106.040</u>	<u>-70.889</u>

Noter til årsrapporten

5 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender
	DKK
Kostpris 1. maj	590.126
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	0
Kostpris 30. april	<u>590.126</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>590.126</u>

6 Hensættelse til udskudt skat

	2014	2013
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	-263.000	-373.680
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-1.111.599	-1.752.727
Overført til udskudt skatteaktiv	1.374.599	2.126.407
	<u>0</u>	<u>0</u>

Udskudt skat er pr. 30. april 2014 afsat med 23,5% svarende til kommende indkomstårs skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	<u>1.374.599</u>	<u>2.126.407</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>1.374.599</u>	<u>2.126.407</u>

7 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	1.000.000	586.337	1.586.337
Årets resultat	0	-347.080	-347.080
Egenkapital 30. april	<u>1.000.000</u>	<u>239.257</u>	<u>1.239.257</u>

Selskabskapitalen består af 1.000.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsrapporten

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	DKK	DKK
8 Andre hensættelser		
Selskabet yder almindelig håndværksmæssig garanti på udførte projekter. De indregnede andre hensatte forpligtelser svarer til niveauet for tidligere afholdte garantiomkostninger.		
Andre hensættelser	<u>100.000</u>	<u>609.500</u>
	<u>100.000</u>	<u>609.500</u>
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:		
Inden for 1 år	<u>100.000</u>	<u>609.500</u>
	<u>100.000</u>	<u>609.500</u>

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for moms og afgifter, som følge af fællesregistrering heraf.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for JRG Invest ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen

Selskabet har indgået huslejekontrakt, der fra lejers side kan opsiges med 12 måneders varsel og tidligst den 1. maj 2016. Huslejen frem til opsigelsesperioden udgør DKK 1,8 mio.

Selskabet har afgivet solidarisk ulimiteret selvskyldnerkaution for Gråkjær A/S, Gråkjær Staldbyg, Gråkjær Industribyg A/S og Graakjaer Agrarbau GmbHs engagement med kreditinstitut.

Noter til årsrapporten

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

JRG Invest ApS

Ultimativ moderselskab

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Gråkjær A/S, Fabersvej 15, 7500 Holstebro

11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2013/14	2012/13
	DKK	DKK
Finansielle omkostninger	274.592	603.000
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	0	-274.792
Skat af årets resultat	-106.040	-70.889
	168.552	257.319

12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	0	8.949.187
Ændring i tilgodehavender	9.075.136	-3.387.716
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-509.500	364.118
Ændring i leverandører m.v.	-1.145.924	-2.108.142
	7.419.712	3.817.447

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Selskabet af 1. januar 2013 A/S for 2013/14 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 2013/14 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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 finansiell 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.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende projekter indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

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 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, 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.

Regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med JRG Invest ApS. 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.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 4 - 5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.600 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 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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Tilgodehavender

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

Regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Forudbetalinger og modtagne acotobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balancerorienterede 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.

Regnskabspraksis

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.

Finansielle gældsforpligtelser

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 minus 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" under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til kreditinstitutter, som forfalder på anfordring

Regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.