
Bisgaard Industri A/S

Årsrapport for 2012

CVR-nr. 31 05 51 99

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 29/05 2013

Helle Skjærbæk
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Beretning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsrapporten 10

Regnskabspraksis 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Bisgaard Industri 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. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2012.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing, den 29. maj 2013

Direktion

Helle Skjærbæk

Bestyrelse

Hans R. Holst

Helle Skjærbæk

Kim Bisgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Bisgaard Industri A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Bisgaard Industri A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven og regnskabsvejledningen for mindre virksomheder.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven og regnskabsvejledningen for mindre virksomheder. 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. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven og regnskabsvejledningen for mindre virksomheder.

Den uafhængige revisors erklæringer

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden det har påvirket vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabets egenkapital er tabt. Som det fremgår af ledelsesberetningen, er det ledelsens vurdering, at egenkapitalen kan reetableres gennem egen indtjening gennem de kommende år. Realisation af budgettet for 2013 kræver, at de nødvendige kreditfaciliteter er til rådighed. Som det fremgår af ledelsesberetningen, er det ledelsens vurdering, at kreditfaciliteterne til sikring af driften det kommende år er til stede. Vi er enige i beskrivelsen af usikkerheden og ledelsens konklusion.

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.

Skive, den 29. maj 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Martin Furbo

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Bisgaard Industri A/S Islandsvej 5 7900 Nykøbing M CVR-nr.: 31 05 51 99 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Morsø
Bestyrelse	Hans R. Holst Helle Skjærbæk Kim Bisgaard
Direktion	Helle Skjærbæk
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Resenvej 81 Postboks 19 7800 Skive
Advokat	Funch og Nielsen Nygade 4 7900 Nykøbing M
Pengeinstitut	Jyske Bank A/S Algade 28 7900 Nykøbing Mors

Beretning

Årsrapporten for Bisgaard Industri A/S for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B samt regnskabsvejledningen for mindre virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er fremstilling og salg af lysninger, bundstykker m.v. til vinduer og døre.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et underskud på DKK 627.880, og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en negativ egenkapital på DKK 1.502.912.

Kapitalberedskabet

Selskabets kapital er tabt, kapitalen forventes reetableret ved egen indtjening i kommende år.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det forventes, at egenkapitalen på længere sigt kan reetableres ved egen indtjening.

Forventninger til reetablering kræver, at der er kreditfaciliteter til gennemførelse af aktiviteterne i de kommende år.

Der er foråret 2013 indgået aftale med kreditinstituttet, kreditorer og ejerkredsen. Aftalen kombineret med forventningerne til resultatet for 2013, vil sikre likviditeten til fortsat drift i 2013.

For 2013 forventes et beskedent overskud.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2012</u> DKK	<u>2011</u> DKK
Bruttofortjeneste		862.862	1.663.327
Distributionsomkostninger		-22.642	-112.803
Administrationsomkostninger		-1.355.478	-1.291.449
Resultat af ordinær primær drift		-515.258	259.075
Finansielle indtægter		2.160	0
Finansielle omkostninger		-114.782	-112.636
Resultat før skat		-627.880	146.439
Skat af årets resultat	2	0	-36.000
Årets resultat		-627.880	110.439

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-627.880	110.439
		-627.880	110.439

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Patenter og varemærker		230.661	230.661
Immaterielle anlægsaktiver	3	230.661	230.661
Produktionsanlæg og maskiner		0	45.798
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		15.361	43.065
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	4	15.361	88.863
Anlægsaktiver		246.022	319.524
Varebeholdninger	5	53.272	122.327
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		134.199	111.145
Andre tilgodehavender		23.266	58.734
Udskudt skatteaktiv	6	505.000	505.000
Periodeafgrænsningsposter		31.033	31.120
Tilgodehavender		693.498	705.999
Omsætningsaktiver		746.770	828.326
Aktiver		992.792	1.147.850

Balance 31. december

Passiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Selskabskapital		501.000	501.000
Overført resultat		-2.003.912	-1.376.032
Egenkapital	1	-1.502.912	-875.032
Kreditinstitutter		193.308	266.168
Langfristet gæld	7	193.308	266.168
Kreditinstitutter	7	1.337.223	1.085.342
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	49.450
Leverandører af varer og tjenesteydelser		636.144	369.928
Anden gæld		329.029	251.994
Kortfristet gæld		2.302.396	1.756.714
Gældsforpligtelser		2.495.704	2.022.882
Passiver		992.792	1.147.850
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Medarbejderforhold	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Årets resultat		-627.880	110.439
Reguleringer	11	98.874	211.965
Ændring i driftskapital	12	375.358	400.419
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-153.648	722.823
Renteindbetalinger og lignende		2.160	0
Renteudbetalinger og lignende		-114.783	-112.636
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-266.271	610.187
Salg af materielle anlægsaktiver		87.250	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		87.250	0
Tilbagebetaling/optagelse af gæld til kreditinstitutter		-54.808	-59.948
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-54.808	-59.948
Ændring i likvider		-233.829	550.239
Likvider 1. januar		-1.025.394	-1.575.633
Likvider 31. december		-1.259.223	-1.025.394
Likvider specificeres således:			
Kassekredit		-1.259.223	-1.025.394
Likvider 31. december		-1.259.223	-1.025.394

Noter til årsrapporten

1 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	501.000	-1.376.032	-875.032
Årets resultat	0	-627.880	-627.880
Egenkapital 31. december	501.000	-2.003.912	-1.502.912

2 Skat af årets resultat

	2012 DKK	2011 DKK
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	0	36.000
	0	36.000

3 Immaterielle anlægsaktiver

	Patenter og varemærker DKK
Kostpris 1. januar	230.661
Kostpris 31. december	230.661
Af- og nedskrivninger 1. januar	0
Af- og nedskrivninger 31. december	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	230.661

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	395.123	138.520	327.434
Afgang i årets løb	-178.500	0	0
Kostpris 31. december	<u>216.623</u>	<u>138.520</u>	<u>327.434</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	349.325	95.455	327.434
Årets afskrivninger	8.423	27.704	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-141.125	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>216.623</u>	<u>123.159</u>	<u>327.434</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>15.361</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>	<u>3-5 år</u>	<u>5 år</u>

5 Varebeholdninger

	2012 DKK	2011 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	<u>53.272</u>	<u>122.327</u>
	<u>53.272</u>	<u>122.327</u>

6 Hensættelse til udskudt skat

Immaterielle anlægsaktiver	16.200	16.200
Materielle anlægsaktiver	-37.600	-41.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	-7.500
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-483.600	-472.700
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>505.000</u>	<u>505.000</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	<u>505.000</u>	<u>505.000</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>505.000</u>	<u>505.000</u>

Noter til årsrapporten

7 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2012</u> DKK	<u>2011</u> DKK
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	0	26.376
Mellem 1 og 5 år	193.308	239.792
Langfristet del	<u>193.308</u>	<u>266.168</u>
Inden for 1 år	78.000	59.948
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	1.259.223	1.025.394
Kortfristet del	<u>1.337.223</u>	<u>1.085.342</u>
	<u>1.530.531</u>	<u>1.351.510</u>

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Skadesløsbrev (virksomhedspant) på i alt TDKK 1.000, der giver pant i simple fordringer, lagerbeholdninger, driftsmateriel og immaterielle rettigheder med en regnskabsmæssig værdi på ca. 0,4 mio.

Noter til årsrapporten

	2012	2011
	DKK	DKK
9 Medarbejderforhold		
Lønninger	875.829	886.543
Andre omkostninger til social sikring	77.878	96.706
Andre personaleomkostninger	7.086	6.882
	960.793	990.131
Lønninger, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	53.635	58.333
Distributionsomkostninger	0	78.078
Administrationsomkostninger	907.158	853.720
	960.793	990.131
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	4	4

10 Nærtstående parter og ejerforhold

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

BM Maskinudlejning ApS, Nykøbing M

Skjærbæk ApS, Nykøbing M

	2012	2011
	DKK	DKK
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-2.160	0
Finansielle omkostninger	114.782	112.636
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	-13.748	63.329
Skat af årets resultat	0	36.000
	98.874	211.965

Noter til årsrapporten

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	DKK	DKK
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	69.055	141.681
Ændring i tilgodehavender	12.501	165.345
Ændring i leverandører m.v.	293.802	93.393
	<u>375.358</u>	<u>400.419</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Bisgaard Industri A/S for 2012 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B samt regnskabsvejledningen for mindre virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2012 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.

Bruttoresultat

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 måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort som den forventede salgsværdi ved slutfakturering.

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

Regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

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 posterings direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og varemærker måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og varemærker afskrives over den økonomiske levetid, dog maksimalt 10 år.

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 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.300 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Regnskabspraksis

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 salgpris.

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

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 måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort som den forventede salgsværdi ved slutfakturering.

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

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.

Regnskabspraksis

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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 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 posterne .

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.