
A/S L/Ejendom I Invest

Årsrapport for 2013/14

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 31 09 10 47

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 4 /11 2014

Peter Guldager
Christiansen
Dirigent



pwc

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

Egenkapitalopgørelse 9

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 10

Noter til årsrapporten 11

Regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014 for A/S L/Ejendom I Invest.

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.

Holbæk, den 4. november 2014

Direktion

Hasse Rasmussen

Bestyrelse

Peter Guldager Christiansen
formand

Hasse Rasmussen

Filip Dyvekær

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i A/S L/Ejendom I Invest

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for A/S L/Ejendom I Invest for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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.

Holbæk, den 4. november 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Claus Kjær Poulsen
statsautoriseret revisor

Kurt Lund
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

A/S L/Ejendom I Invest
c/o Nordstjernen Holding A/S
Ahlgade 60 2. sal
4300 Holbæk

CVR-nr.: 31 09 10 47
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Hjemstedskommune: Holbæk

Bestyrelse

Peter Guldager Christiansen, formand
Hasse Rasmussen
Filip Dyvekær

Direktion

Hasse Rasmussen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ahlgade 63
4300 Holbæk

Pengeinstitut

Sparekassen Sjælland
Isefjords Alle 5
4300 Holbæk

Beretning

Årsrapporten for A/S L/Ejendom I Invest for 2013/14 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at foretage køb, salg og udvikling af fast ejendom.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2013/14 udviser et underskud på DKK 3.296.608, og selskabets balance pr. 30. april 2014 udviser en negativ egenkapital på DKK 1.084.786.

Ved bedømmelse af udviklingen af årets resultat skal det anføres, at der i 2013/14 er foretaget nedskrivning af investeringsejendomme med DKK 4.000.000. I 2012/13 blev der foretaget nedskrivning med DKK 1.058.086.

Det nuværende lejeniveau på koncernens ejendomme sammenholdt med renteniveauet på koncernens gæld giver ikke den fornødne likviditet til at koncernen kan honorere sine forpligtelser overfor kreditinstituttet. Ledelsen har på dette grundlag indledt forhandlinger med selskabets kreditinstitut med henblik på at finde en løsning, der sikrer selskabet, og de øvrige selskaber i koncernen den fornødne likviditet til at honorere forpligtelserne. Der er ikke på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen indgået nogen aftale med kreditinstitut, men det er ledelsens forventning at dette vil ske.

For at afdække en eventuel manglende likviditet er der fra Nordstjernen Holding A/S og F.H.J. Trading ApS afgivet støtteerklæring begrænset til DKK 2,0 mio., dækkende finansiering af selskabets og de øvrige koncernselskabers ordinære drift, samt ordinære afdrag på gæld til kreditinstitutter i en periode på 12 måneder fra afholdelse af generalforsamling.

Usikkerhed ved indregning og måling

Investeringsejendomme er indregnet ud fra et afkastkrav i intervallet 5,5 - 9,5 %. Det gennemsnitlige afkastkrav er fastsat til ca. 6,75 %. Ændring i afkastkrav har væsentlig indvirkning ved værdiansættelsen af investeringsejendomme.

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		-2.161.673	641.486
Finansielle indtægter	2	36.247	51.683
Finansielle omkostninger		<u>-944.998</u>	<u>-1.031.770</u>
Resultat før skat		-3.070.424	-338.601
Skat af årets resultat	3	<u>-226.184</u>	<u>-179.850</u>
Årets resultat		<u>-3.296.608</u>	<u>-518.451</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		<u>-3.296.608</u>	<u>-518.451</u>
		<u>-3.296.608</u>	<u>-518.451</u>

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2013/14 DKK	2012/13 DKK
Investeringsejendomme		34.531.799	38.531.799
Materielle anlægsaktiver	4	34.531.799	38.531.799
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		963.870	897.429
Finansielle anlægsaktiver		963.870	897.429
Anlægsaktiver		35.495.669	39.429.228
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		78.544	2.443
Andre tilgodehavender		61.394	27.657
Periodeafgrænsningsposter		13.700	20.900
Tilgodehavender		153.638	51.000
Likvide beholdninger		11.846	116.696
Omsætningsaktiver		165.484	167.696
Aktiver		35.661.153	39.596.924

Balance 30. april

Passiver

	Note	2013/14 DKK	2012/13 DKK
Selskabskapital		1.500.000	1.500.000
Overført resultat		-2.584.786	711.822
Egenkapital	5	-1.084.786	2.211.822
Hensættelse til udskudt skat	6	0	0
Hensatte forpligtelser		0	0
Gæld til realkreditinstitutter		25.532.136	26.021.338
Kreditinstitutter		8.381.894	8.802.611
Langfristede gældsforpligtelser	7	33.914.030	34.823.949
Gæld til realkreditinstitutter	7	489.589	486.080
Kreditinstitutter	7	520.726	583.607
Leverandører af varer og tjenesteydelser		135.319	102.048
Gæld til tilknyttede virksomheder		314.416	0
Selskabsskat		226.140	179.850
Anden gæld		1.145.719	1.209.568
Kortfristede gældsforpligtelser		2.831.909	2.561.153
Gældsforpligtelser		36.745.939	37.385.102
Passiver		35.661.153	39.596.924
Finansielle forhold	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	1.500.000	711.822	2.211.822
Årets resultat	0	-3.296.608	-3.296.608
Egenkapital 30. april	1.500.000	-2.584.786	-1.084.786

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2013/14 DKK	2012/13 DKK
Årets resultat		-3.296.608	-518.451
Reguleringer	10	5.134.935	2.218.023
Ændring i driftskapital	11	-150.016	204.521
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		1.688.311	1.904.093
Renteindbetalinger og lignende		36.246	51.683
Renteudbetalinger og lignende		-928.197	-960.772
Pengestrømme fra ordinær drift		796.360	995.004
Betalt selskabsskat		-179.894	-198.475
Pengestrømme fra driftsaktivitet		616.466	796.529
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-485.693	-458.030
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-483.598	-499.556
Ændring i tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		247.975	210.953
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-721.316	-746.633
Ændring i likvider		-104.850	49.896
Likvider 1. maj		116.696	66.800
Likvider 30. april		11.846	116.696
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		11.846	116.696
Likvider 30. april		11.846	116.696

Noter til årsrapporten

1 Finansielle forhold

Det nuværende lejeniveau på koncernens ejendomme sammenholdt med renteniveauet på koncernens gæld giver ikke den fornødne likviditet til at koncernen kan honorere sine forpligtelser overfor kreditinstituttet. Ledelsen har på dette grundlag indledt forhandlinger med selskabets kreditinstitut med henblik på at finde en løsning, der sikrer selskabet, og de øvrige selskaber i koncernen den fornødne likviditet til at honorere forpligtelserne. Der er ikke på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen indgået nogen aftale med kreditinstitut, men det er ledelsens forventning at dette vil ske.

For at afdække en eventuel manglende likviditet er der fra Nordstjernen Holding A/S og FHJ Trading A/S afgivet støtteerklæring begrænset til DKK 2,0 mio., dækkende finansiering af selskabets og de øvrige koncernselskabers ordinære drift, samt ordinære afdrag på gæld til kreditinstitutter i en periode på 12 måneder fra afholdelse af generalforsamling.

	<u>2013/14</u> DKK	<u>2012/13</u> DKK
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	36.136	51.523
Andre finansielle indtægter	111	160
	<u>36.247</u>	<u>51.683</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	226.184	179.850
	<u>226.184</u>	<u>179.850</u>

Noter til årsrapporten

4 Aktiver der måles til dagsværdi

	Investerings- ejendomme DKK
Kostpris 1. maj	45.431.451
Kostpris 30. april	45.431.451
Værdireguleringer 1. maj	-6.899.652
Årets værdireguleringer	-4.000.000
Værdireguleringer 30. april	-10.899.652
Regnskabsmæssig værdi 30. april	34.531.799

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Markedsleje reguleringen er fastlagt til mellem 5,5 % og 9,5 % af nuværende lejeindtægt.

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Ved markedsværdi vurderingen pr. 30. april 2014 er der anvendt et individuelt fastsat afkastkrav i intervallet 5,5 % - 9,5 %. Det gennemsnitlige afkastkrav kan opgøres til 6,75 %.

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investeringsejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

Ændringer i gennemsnitligt afkastkrav	-0,50 % DKK	Basis DKK	0,50 % DKK
Afkastprocent	6,25	6,75	7,25
Dagsværdi	37.392.528	34.531.799	32.080.635
Ændring i dagsværdi	2.860.729	0	-2.451.164

Noter til årsrapporten

5 Egenkapital

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	2013/14 DKK	2012/13 DKK
6 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	194.500	221.200
Udskudt skat der ikke afsættes	-194.500	-221.200
	<u>0</u>	<u>0</u>

7 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	23.243.915	24.023.106
Mellem 1 og 5 år	2.288.221	1.998.232
Langfristet del	<u>25.532.136</u>	<u>26.021.338</u>
Inden for 1 år	<u>489.589</u>	<u>486.080</u>
	<u>26.021.725</u>	<u>26.507.418</u>

Kreditinstitutter

Efter 5 år	5.860.026	6.291.607
Mellem 1 og 5 år	2.521.868	2.511.004
Langfristet del	<u>8.381.894</u>	<u>8.802.611</u>
Inden for 1 år	<u>520.726</u>	<u>583.607</u>
	<u>8.902.620</u>	<u>9.386.218</u>

Noter til årsrapporten

	2013/14	2012/13
	DKK	DKK
8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:		
Til sikkerhed for kreditinstitutter er der udstedt ejerpantebreve og pantebreve på i alt TDKK 13.309, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	34.531.799	38.531.799

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for A/S L/Ejendom II, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Koncernens danske 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.

9 Nærtstående parter og ejerforhold

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

A/S L/Ejendom II, Ahlgade 60, Holbæk

Noter til årsrapporten

	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	DKK	DKK
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-36.247	-51.683
Finansielle omkostninger	944.998	1.031.770
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.000.000	1.058.086
Skat af årets resultat	226.184	179.850
	<u>5.134.935</u>	<u>2.218.023</u>
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-102.638	67.967
Ændring i leverandører m.v.	-47.378	136.554
	<u>-150.016</u>	<u>204.521</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for A/S L/Ejendom I Invest 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

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen består af lejeindtægter fra lejere. Indtægten indregnes i resultatopgørelsen, for den periode regnskabet omfatter.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger indeholder omkostninger til drift af udlejningsejendomme.

Regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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.

Selskabet er sambeskattet med en række koncernselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Dagsværdien er baseret på et markedsbaseret forrentningskrav til investeringsejendomme herunder ejendommens forventede afkast og vedligeholdelsesstand.

Nettoindtægten - beregnet som budgetterede lejeindtægter fratrukket driftsomkostninger - kapitaliseret med det fastsatte markedsbaserede afkastkrav. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Som konsekvens af, at investeringsejendomme måles til dagsværdi, foretages der ikke systematiske afskrivninger på disse.

Ejendomme, der forventes afhændet i løbet af det efterfølgende regnskabsår, er overført fra anlægs- til omsætningsaktiver.

Regnskabspraksis

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 ejendomsskat.

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 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.

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 nominel 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.

Regnskabspraksis

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.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.