

Peter Lillelund Sørensen ApS

Klarup Skolevej 18, 9270 Klarup
CVR-nr. 14 65 58 40

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 18.02.20

Peter Lillelund
Dirigent



| | |
|---|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledespåtegning | 4 |
| Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 - 8 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 - 11 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Pengestrømsopgørelse | 13 |
| Noter | 14 - 22 |

Selskabet

Peter Lillelund Sørensen ApS
Klarup Skolevej 18
9270 Klarup
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 14 65 58 40
Stiftet: 13. september 1984
Regnskabsår: 01.10 - 30.09
35. regnskabsår

Direktion

Peter Lillelund

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordjyske Bank

Modervirksomhed

Tilber Holding ApS, Aalborg

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19 for Peter Lillelund Sørensen ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og jeg erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.19 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har assisteret med bogføring, og jeg skal bekræfte, at jeg har gennemgået og godkendt resultatet af denne assistance.

Klarup, den 23. oktober 2019

Direktionen

Peter Lillelund

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

Til den daglige ledelse i Peter Lillelund Sørensen ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Peter Lillelund Sørensen ApS for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 vedrørende opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller gennemgangskonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aalborg, den 23. oktober 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Karin German Jensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne41306

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

| Beløb i t.DKK | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 | 2014/15 |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <i>Resultat</i> | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 116 | 120 | 85 | 97 | 92 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | -136 | -132 | -165 | -150 | -162 |
| Resultat af primær drift | -381 | -377 | -410 | -410 | -372 |
| Finansielle poster i alt | 359 | 205 | 640 | 506 | 639 |
| Årets resultat | -18 | -134 | 180 | 50 | 251 |
| <i>Balance</i> | | | | | |
| Samlede aktiver | 11.779 | 11.929 | 13.670 | 14.068 | 14.637 |
| Egenkapital | 11.160 | 11.177 | 11.311 | 11.132 | 11.082 |
| <i>Pengestrømme</i> | | | | | |
| Nettopengestrømme fra: | | | | | |
| Driften | 89 | -1.504 | -139 | -275 | -57 |
| Investeringer | 0 | 0 | 0 | -403 | -480 |
| Finansiering | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets pengestrømme | 89 | -1.504 | -139 | -678 | -537 |

Nøgletal

2018/19 2017/18 2016/17 2015/16 2014/15

Rentabilitet

| | | | | | |
|----------------------------|----|-----|----|----|----|
| Egenkapitalens forrentning | 0% | -1% | 2% | 0% | 2% |
|----------------------------|----|-----|----|----|----|

Soliditet

| | | | | | |
|------------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| Egenkapitalandel | 95% | 94% | 83% | 79% | 76% |
|------------------|-----|-----|-----|-----|-----|

Øvrige

| | | | | | |
|---------------------------|---|---|---|---|---|
| Antal medarbejdere (gns.) | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
|---------------------------|---|---|---|---|---|

Definitioner af nøgletal

| | |
|-----------------------------|---|
| Egenkapitalens forrentning: | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
|-----------------------------|---|

| | |
|-------------------|---|
| Egenkapitalandel: | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |
|-------------------|---|

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i udlejning af fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.18 - 30.09.19 udviser et resultat på DKK -17.775 mod DKK -133.959 for tiden 01.10.17 - 30.09.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 11.159.606.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

| Note | | 2018/19 DKK | 2017/18 DKK |
|--|---|-----------------|-----------------|
| | Bruttofortjeneste | 115.835 | 119.757 |
| 1 | Personaleomkostninger | -252.332 | -251.329 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | -136.497 | -131.572 |
| | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -244.964 | -244.964 |
| | Resultat før finansielle poster | -381.461 | -376.536 |
| 2 | Finansielle indtægter | 364.923 | 875.332 |
| 3 | Finansielle omkostninger | -6.251 | -670.538 |
| | Resultat før skat | -22.789 | -171.742 |
| 4 | Skat af årets resultat | 5.014 | 37.783 |
| | Årets resultat | -17.775 | -133.959 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| | Overført resultat | -17.775 | -133.959 |
| | I alt | -17.775 | -133.959 |

| AKTIVER | | 30.09.19 | 30.09.18 |
|----------------|--|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Grunde og bygninger | 2.256.012 | 2.320.386 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 215.718 | 396.308 |
| 5 | Materielle anlægsaktiver i alt | 2.471.730 | 2.716.694 |
| | Anlægsaktiver i alt | 2.471.730 | 2.716.694 |
| | Andre tilgodehavender | 23.458 | 21.146 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 4.437 | 4.438 |
| | Tilgodehavender i alt | 27.895 | 25.584 |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 9.255.866 | 9.150.595 |
| | Værdipapirer og kapitalandele i alt | 9.255.866 | 9.150.595 |
| | Likvide beholdninger | 23.959 | 36.067 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 9.307.720 | 9.212.246 |
| | Aktiver i alt | 11.779.450 | 11.928.940 |

| PASSIVER | | 30.09.19 | 30.09.18 |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Selskabskapital | 200.000 | 200.000 |
| | Reserve for opskrivninger | 1.350.000 | 1.350.000 |
| | Overført resultat | 9.609.606 | 9.627.381 |
| | Egenkapital i alt | 11.159.606 | 11.177.381 |
| | Hensættelser til udskudt skat | 435.092 | 460.638 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 435.092 | 460.638 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 8.722 | 4.871 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 118.042 | 222.092 |
| | Anden gæld | 57.988 | 63.958 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 184.752 | 290.921 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 184.752 | 290.921 |
| | Passiver i alt | 11.779.450 | 11.928.940 |

6 Eventualforpligtelser

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK | Selskabskapital | Reserve for opskrivninger | Overført resultat |
|--|-----------------|---------------------------|-------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.10.18 - 30.09.19 | | | |
| Saldo pr. 01.10.18 | 200.000 | 1.350.000 | 9.627.381 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | -17.775 |
| Saldo pr. 30.09.19 | 200.000 | 1.350.000 | 9.609.606 |

Pengestrømsopgørelse

| Note | 2018/19 DKK | 2017/18 DKK |
|---|------------------|-------------------|
| Årets resultat | -17.775 | -133.959 |
| 8 Reguleringer | -118.722 | 2.387 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Tilgodehavender | -2.311 | -3.319 |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser | -110.020 | -1.573.962 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | -248.828 | -1.708.853 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 364.923 | 875.332 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -6.251 | -670.538 |
| Betalt selskabsskat | -20.532 | 0 |
| Pengestrømme fra driften | 89.312 | -1.504.059 |
| Årets samlede pengestrømme | 89.312 | -1.504.059 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 36.067 | 391.963 |
| Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse | 9.150.595 | 10.293.887 |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse | -4.871 | 0 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | 9.271.103 | 9.181.791 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 23.959 | 36.067 |
| Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko | 9.255.866 | 9.150.595 |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter | -8.722 | -4.871 |
| I alt | 9.271.103 | 9.181.791 |

| | 2018/19 DKK | 2017/18 DKK |
|--|----------------|----------------|
|--|----------------|----------------|

1. Personalemkostninger

| | | |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Lønninger | 242.806 | 242.841 |
| Andre omkostninger til social sikring | 9.526 | 8.488 |
| I alt | 252.332 | 251.329 |

| | | |
|--|---|---|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 2 | 2 |
|--|---|---|

2. Finansielle indtægter

| | | |
|------------------------------|---------|---------|
| Renteindtægter i øvrigt | 24 | 1.031 |
| Øvrige finansielle indtægter | 364.899 | 874.301 |
| I alt | 364.923 | 875.332 |

3. Finansielle omkostninger

| | | |
|----------------------------------|-------|---------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 6.251 | 35.050 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 0 | 635.488 |
| I alt | 6.251 | 670.538 |

4. Skat af årets resultat

| | | |
|----------------------------------|---------|---------|
| Årets aktuelle skat | 20.532 | -6.899 |
| Årets regulering af udskudt skat | -25.546 | -30.884 |
| I alt | -5.014 | -37.783 |

5. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---------------------|---|
| Kostpris pr. 01.10.18 | 1.687.476 | 902.950 |
| Kostpris pr. 30.09.19 | 1.687.476 | 902.950 |
| Opskrivninger pr. 01.10.18 | 1.800.000 | 0 |
| Opskrivninger pr. 30.09.19 | 1.800.000 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.10.18 | -1.167.090 | -506.642 |
| Afskrivninger i året | -64.374 | -180.590 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.09.19 | -1.231.464 | -687.232 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19 | 2.256.012 | 215.718 |
| Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.09.19 | 456.012 | 0 |

6. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Tilber Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

| | 2018/19 | 2017/18 |
|---|----------|----------|
| | DKK | DKK |
| 8. Reguleringer til pengestrømsopgørelse | | |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 244.964 | 244.964 |
| Finansielle indtægter | -364.923 | -875.332 |
| Finansielle omkostninger | 6.251 | 670.538 |
| Skat af årets resultat | -5.014 | -37.783 |
| I alt | -118.722 | 2.387 |

9. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

| | Brugstid, år | Rest- værdi DKK |
|---|-----------------|-----------------------|
| Bygninger | 20 | 2.200.000 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 | 0 |

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger omfatter opskrivning af til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets anparts kapital og omkostnin-

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.