



Tlf.: 96 70 18 00  
nykoebingm@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Fårtofts Plads 9  
DK-7900 Nykøbing Mors  
CVR-nr. 20 22 26 70

**MORSØ SØNDERHERREDS PLANTAGE A/S**

**NØRREALLE 30, 7980 VILS**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 18. august 2020

---

Niels Henrik Nielsen

**CVR-NR. 24 00 98 15**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Pengestrømsopgørelse.....	11
Noter.....	12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-15

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	MORSØ SØNDERHERREDS PLANTAGE A/S Nørrealle 30 7980 Vils
	CVR-nr.: 24 00 98 15 Stiftet: 8. december 1890 Hjemsted: Morsø Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Martin Nørgaard Klausen, formand Allan Bechsgaard Jakob Prang Kortbæk Jens Lillose Hansen Niels Henrik Nielsen Knud Erik Jensen
<b>Direktion</b>	Allan Bechsgaard
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fårtofts Plads 9 7900 Nykøbing Mors
<b>Pengeinstitut</b>	Salling Bank A/S Algade 28 7900 Nykøbing Mors  Spar Nord Kirketorvet 1 7900 Nykøbing Mors

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for MORSØ SØNDERHERREDS PLANTAGE A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 1. maj 2020

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Allan Bechsgaard

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Martin Nørgaard Klausen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Allan Bechsgaard

\_\_\_\_\_  
Jakob Prang Kortbæk

\_\_\_\_\_  
Jens Lillose Hansen

\_\_\_\_\_  
Niels Henrik Nielsen

\_\_\_\_\_  
Knud Erik Jensen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i MORSØ SØNDERHERREDS PLANTAGE A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for MORSØ SØNDERHERREDS PLANTAGE A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### 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.

I tilknytning til vores revision 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 revisionen 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.

Nykøbing Mors, den 1. maj 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Ole Østergaard  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne23414

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i drift og vedligehold af plantagen.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### **Egne kapitalandele**

Selskabet ejer egne kapitalandele på nom. 25 tkr., svarende til 3,1% af aktiekapitalen. Der er ikke købt eller solgt kapitalandel i årets løb.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2019 kr.	2018 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>636.150</b>	<b>695.162</b>
Administrationsomkostninger.....		-207.712	-271.887
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b> .....		<b>428.438</b>	<b>423.275</b>
Andre driftsomkostninger.....		-134.929	-106.476
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>293.509</b>	<b>316.799</b>
Finansielle indtægter.....		1.693.614	879.163
Finansielle omkostninger.....		-9.118	-1.572.899
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>1.978.005</b>	<b>-376.937</b>
Skat af årets resultat.....	1	-427.248	88.360
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>1.550.757</b>	<b>-288.577</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		400.000	400.000
Overført resultat.....		1.150.757	-688.577
<b>I ALT</b> .....		<b>1.550.757</b>	<b>-288.577</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Betalingsrettigheder.....		10.000	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>2</b>	<b>10.000</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		3.391.208	705.180
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>3.391.208</b>	<b>705.180</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>3.401.208</b>	<b>705.180</b>
Tilgodehavende fra salg.....		506.884	453.340
Andre tilgodehavender.....		1.378	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	199.070
Udskudte skatteaktiver.....		0	88.360
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>508.262</b>	<b>740.770</b>
Værdipapirer.....		10.381.685	12.000.519
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>10.381.685</b>	<b>12.000.519</b>
Likvide beholdninger.....		401.792	270.764
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>11.291.739</b>	<b>13.012.053</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>14.692.947</b>	<b>13.717.233</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**

<b>PASSIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b> kr.	<b>2018</b> kr.
Aktiekapital.....		800.000	800.000
Overført overskud.....		4.379.810	3.216.553
Forslag til udbytte.....		400.000	400.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>4</b>	<b>5.579.810</b>	<b>4.416.553</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		0	6.613
Selskabsskat.....		220.902	0
Anden gæld.....		215.935	268.835
Periodeafgrænsningsposter.....		8.676.300	9.025.232
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>9.113.137</b>	<b>9.300.680</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>9.113.137</b>	<b>9.300.680</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>14.692.947</b>	<b>13.717.233</b>
 <b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>	 <b>5</b>		

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	<b>2019</b> kr.	<b>2018</b> kr.
Årets resultat.....	1.550.757	-288.577
Skat af årets resultat tilbageført.....	427.248	-88.360
Betalt selskabsskat.....	79.957	-85.705
Ændring i tilgodehavender.....	-53.795	-137.454
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-408.445	-398.586
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>1.595.722</b>	<b>-998.682</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-10.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-2.686.028	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-2.696.028</b>	<b>0</b>
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-387.500	-387.500
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-387.500</b>	<b>-387.500</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-1.487.806</b>	<b>-1.386.182</b>
Likvider 1. januar.....	12.271.283	13.657.465
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>10.783.477</b>	<b>12.271.283</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	401.792	270.764
Værdipapirer.....	10.381.685	12.000.519
<b>LIKVIDER, INDESTÅENDE.....</b>	<b>10.783.477</b>	<b>12.271.283</b>

## NOTER

	2019 kr.	2018 kr.	Note	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>1</b>	
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	338.888	0		
Regulering af udskudt skat.....	88.360	-88.360		
	<b>427.248</b>	<b>-88.360</b>		
 <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			 <b>2</b>	
		Betalings- rettigheder		
Tilgang.....		10.000		
Kostpris 31. december 2019.....		10.000		
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....		 10.000		
 <b>Materielle anlægsaktiver</b>			 <b>3</b>	
		Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2019.....		705.180		
Tilgang.....		2.686.028		
Kostpris 31. december 2019.....		3.391.208		
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....		 3.391.208		
 <b>Egenkapital</b>			 <b>4</b>	
	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....	800.000	3.216.553	400.000	4.416.553
Betalt udbytte.....			-400.000	-400.000
Udbytte af egne aktier.....		12.500		12.500
Forslag til resultatdisponering.....		1.150.757	400.000	1.550.757
 Egenkapital 31. december 2019.....	 800.000	 4.379.810	 400.000	 5.579.810
 <b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				 <b>5</b>
Der er stillet garanti overfor Skov- og Naturstyrelsen på 772.000 kr. for gentilplantning efter grusgravning.				

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for MORSØ SØNDERHERREDS PLANTAGE A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og rettigheder indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter årets udgifter til ny- og gentilplantning, entreprenørudgifter til skovning, oprydning og vedligeholdelse af skoven, med fradrag af eventuelle modtagne tilskud hertil.

### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til administration af selskabet, kontoromkostninger mv.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld mv. samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, 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.

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Betalingsrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på skovarealer.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Aktiver med en kostpris på under den skattemæssige grænse for småanskaffelser indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Skyldig skat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.