
Avanti Wind Systems A/S

Rønnevangs Allé 6, 3400 Hillerød

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 24 25 74 95

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/4 2016

Anne Brown Frandsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Avanti Wind Systems 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 1. april 2016

Direktion

Erik Laursen
adm. direktør

Bestyrelse

Torben Bjerre-Madsen
formand

Anne Brown Frandsen

Erik Laursen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Avanti Wind Systems A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Avanti Wind Systems A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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.

Hillerød, den 1. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jacob F Christiansen
statsautoriseret revisor

Carsten Blicher
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Avanti Wind Systems A/S Rønnevangs Allé 6 3400 Hillerød Telefon: 48249024 Telefax: 48249124 Hjemmeside: www.avanti-online.com CVR-nr.: 24 25 74 95 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Hillerød
Moderselskab	Avanti WSH A/S, Rønnevangs Allé 6, 3400 Hillerød CVR: 29215146
Bestyrelse	Torben Bjerre-Madsen, formand Anne Brown Frandsen Erik Laursen
Direktion	Erik Laursen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Milnersvej 43 3400 Hillerød
Pengeinstitut	Jyske Bank A/S
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Avanti WSH A/S, samt for det ultimative moderselskab P-AW 2011 A/S.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Avanti Wind Systems A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets primære forretningsområde er salg af internals til vindmølletårne, herunder servicelifte, opstigningshjælp, hvileplatforme og stiger med integrerede faldsikringssystemer

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 9.802.038, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 35.193.783.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets resultat overstiger forventningerne.

Drift

Selskabet har ingen usædvanlige forretningsmæssige eller finansielle risici.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer et resultat i det kommende år på et lavere niveau end dette års resultat.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		21.589.854	13.186.004
Personaleomkostninger	1	-10.535.500	-9.368.624
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-31.473	-19.359
Resultat før finansielle poster		11.022.881	3.798.021
Finansielle indtægter	3	1.856.527	530.064
Finansielle omkostninger	4	-49.807	-322.558
Resultat før skat		12.829.601	4.005.527
Skat af årets resultat	5	-3.027.563	-1.009.490
Årets resultat		9.802.038	2.996.037

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	9.802.038	2.996.037
	9.802.038	2.996.037

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		220.501	184.008
Materielle anlægsaktiver	6	220.501	184.008
Anlægsaktiver		220.501	184.008
Råvarer og hjælpematerialer		10.453.007	4.208.677
Forudbetaling for varer		1.259.194	1.693.972
Varebeholdninger		11.712.201	5.902.649
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.112.568	23.294.932
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.367.607	19.272.815
Andre tilgodehavender		3.056.514	1.485.275
Udskudt skatteaktiv		94.866	87.473
Periodeafgrænsningsposter		64.823	164.509
Tilgodehavender		39.696.378	44.305.004
Likvide beholdninger		19.799.516	3.933.153
Omsætningsaktiver		71.208.095	54.140.806
Aktiver		71.428.596	54.324.814

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		34.693.783	24.891.746
Egenkapital	7	35.193.783	25.391.746
Andre hensættelser		500.000	500.000
Hensatte forpligtelser		500.000	500.000
Kreditinstitutter		0	621.334
Modtagne forudbetalinger fra kunder		789.162	545.179
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.467.205	10.777.264
Gæld til tilknyttede virksomheder		20.050.150	14.160.860
Selskabsskat		3.034.955	977.683
Anden gæld		1.393.341	1.350.748
Kortfristede gældsforpligtelser		35.734.813	28.433.068
Gældsforpligtelser		35.734.813	28.433.068
Passiver		71.428.596	54.324.814
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		9.802.038	2.996.037
Reguleringer	10	1.252.316	821.343
Ændring i driftskapital	11	4.672.273	6.467.993
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		15.726.627	10.285.373
Renteindbetalinger og lignende		1.856.527	530.065
Renteudbetalinger og lignende		-49.807	-322.558
Pengestrømme fra ordinær drift		17.533.347	10.492.880
Betalt selskabsskat		-977.684	-3.316.650
Pengestrømme fra driftsaktivitet		16.555.663	7.176.230
Køb af materielle anlægsaktiver		-72.966	-170.144
Salg af materielle anlægsaktiver		5.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-67.966	-170.144
Ændring i likvider		16.487.697	7.006.086
Likvider 1. januar		3.311.819	-3.694.267
Likvider 31. december		19.799.516	3.311.819
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		19.799.516	3.933.153
Kassekredit		0	-621.334
Likvider 31. december		19.799.516	3.311.819

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	8.873.432	7.887.974
Pensioner	785.499	659.652
Andre omkostninger til social sikring	124.945	102.902
Andre personaleomkostninger	751.624	718.096
	<u>10.535.500</u>	<u>9.368.624</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>14</u>	<u>14</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	36.473	19.359
Gevinst og tab ved afhændelse	-5.000	0
	<u>31.473</u>	<u>19.359</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	495.910	411.850
Andre finansielle indtægter	1.312	5.704
Vautakursgevinster	1.359.305	112.510
	<u>1.856.527</u>	<u>530.064</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	49.807	322.558
	<u>49.807</u>	<u>322.558</u>

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	3.034.956	977.683
Årets udskudte skat	-7.393	31.807
	3.027.563	1.009.490

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	1.289.271
Tilgang i årets løb	72.966
Afgang i årets løb	-21.612
Kostpris 31. december	1.340.625
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.105.263
Årets afskrivninger	36.473
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-21.612
Ned- og afskrivninger 31. december	1.120.124
Regnskabsmæssig værdi 31. december	220.501

7 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	24.891.745	25.391.745
Årets resultat	0	9.802.038	9.802.038
Egenkapital 31. december	500.000	34.693.783	35.193.783

Selskabskapitalen består af 5 aktier à nominelt DKK 100.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	346.180	181.121
Mellem 1 og 5 år	<u>421.886</u>	<u>357.118</u>
	<u>768.066</u>	<u>538.239</u>

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Virksomhedspant (fordringspant), med pant i simple fordringer og debitorer	15.000.000	15.000.000
--	------------	------------

Virksomhedspant er tillige stillet som sikkerhed for bankengagementet i danske søsterselskaber, samt moderselskabet.

Eventualforpligtelser

Virksomheden hæfter solidarisk sammen med øvrige danske søsterselskaber og moderselskabet for en del af det samlede mellemværende med koncernens bankforbindelse.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for P-AW 2011 A/S, 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

Grundlag

Bestemmende indflydelse

P-AW 2011 A/S

Ultimativt moderselskab

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.856.527	-530.064
Finansielle omkostninger	49.807	322.558
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	31.473	19.359
Skat af årets resultat	3.027.563	1.009.490
	<u>1.252.316</u>	<u>821.343</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-5.809.552	896.543
Ændring i tilgodehavender	4.616.018	12.476.572
Ændring i leverandører m.v.	5.865.807	-6.905.122
	<u>4.672.273</u>	<u>6.467.993</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Avanti Wind Systems A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Regnskabspraksis

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 finansiel post.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

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 danske moder- og søsterselskaber. 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 3-7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

Regnskabspraksis

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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.

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 materielle 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" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.