

Delfi A/S
Taarupgaard Alle 8
8831 Løgstrup
CVR-nr. 25691288

**Årsrapport 01.07.2015 -
30.06.2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.12.2016

Dirigent

Navn: Peter Vognsen Nørgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Resultatopgørelse for 2015/16	5
Balance pr. 30.06.2016	6
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	8
Pengestrømsopgørelse for 2015/16	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Delfi A/S
Taarupgaard Alle 8
8831 Løgstrup

CVR-nr.: 25691288
Hjemsted: Viborg
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Bestyrelse

Lena Leivsdóttir, formand
Peter Vognsen Nørgaard
Frank Viborg

Direktion

Peter Vognsen Nørgaard, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Vestervangsvej 6
Postboks 229
8800 Viborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for Delfi A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taarupgaard, den 07.12.2016

Direktion

Peter Vognsen Nørgaard
direktør

Bestyrelse

Lena Leivsdóttir
formand

Peter Vognsen Nørgaard

Frank Viborg

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Delfi A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Delfi A/S for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. 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 for 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt 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. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Viborg, den 07.12.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Allan Søborg Olsen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af import og eksport af fisk. Selskabets produkter omfatter primært højkvalitetsprodukter af fersk hvidfisk fra Nordatlanten.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets ledelse anser årets resultat på 1.416 t.kr. som tilfredsstillende. En væsentlig del af årets resultat kan henføres til handelsforhold på det engelske marked samt ugunstige valutaforhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		4.477.189	3.287.092
Personaleomkostninger	1	(2.054.889)	(1.648.623)
Af- og nedskrivninger	2	(17.860)	(118.395)
Andre driftsomkostninger		(1.431.326)	0
Driftsresultat		973.114	1.520.074
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.395.148	(910.911)
Andre finansielle indtægter		45.494	365.407
Andre finansielle omkostninger		(995.328)	(71.055)
Resultat før skat		1.418.428	903.515
Skat af årets resultat	3	(2.197)	(343.612)
Årets resultat		1.416.231	559.903
Forslag til resultatdisponering			
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.395.148	(4.910.911)
Overført resultat		21.083	5.470.814
		1.416.231	559.903

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		317.702	126.169
Materielle anlægsaktiver	4	317.702	126.169
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.662.548	1.267.400
Finansielle anlægsaktiver	5	2.662.548	1.267.400
Anlægsaktiver		2.980.250	1.393.569
Råvarer og hjælpematerialer		399.704	236.740
Fremstillede varer og handelsvarer		4.470.120	4.470.120
Varebeholdninger		4.869.824	4.706.860
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.554.447	4.188.663
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		608.834	2.695.793
Udskudt skat		7.918	73.618
Andre tilgodehavender		173.372	106.690
Tilgodehavende selskabsskat		0	541.170
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	6	702.415	0
Periodeafgrænsningsposter		55.000	0
Tilgodehavender		5.101.986	7.605.934
Likvide beholdninger		2.564.677	908.182
Omsætningsaktiver		12.536.487	13.220.976
Aktiver		15.516.737	14.614.545

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	7	600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.503.912	108.764
Overført overskud eller underskud		<u>11.178.620</u>	<u>11.157.537</u>
Egenkapital		<u>13.282.532</u>	<u>11.866.301</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>411.282</u>	<u>435.396</u>
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>411.282</u>	<u>435.396</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	23.833	23.986
Bankgæld		44.485	1.741.538
Leverandører af varer og tjenesteydelser		800.474	235.426
Gæld til tilknyttede virksomheder		634.786	0
Skyldig selskabsskat		7.031	0
Anden gæld		<u>312.314</u>	<u>311.898</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.822.923</u>	<u>2.312.848</u>
Gældsforpligtelser		<u>2.234.205</u>	<u>2.748.244</u>
Passiver		<u>15.516.737</u>	<u>14.614.545</u>
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Egenkapitaloppgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført over- skud eller un- derskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	600.000	108.764	11.157.537	11.866.301
Årets resultat	0	1.395.148	21.083	1.416.231
Egenkapital ul- timo	600.000	1.503.912	11.178.620	13.282.532

Pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		973.114	5.520.074
Af- og nedskrivninger		17.860	118.395
Ændringer i arbejdskapital		<u>2.934.364</u>	<u>(6.771.792)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.925.338	(1.133.323)
Modtagne finansielle indtægter		89	365.407
Betalte finansielle omkostninger		(949.923)	(71.055)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>611.704</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende drift		3.587.208	(838.971)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(209.393)	0
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>808.752</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(209.393)	808.752
Afdrag på lån mv.		<u>(24.267)</u>	<u>(23.866)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(24.267)	(23.866)
Ændring i likvider		3.353.548	(54.085)
Likvider primo		<u>(833.356)</u>	<u>(779.271)</u>
Likvider ultimo		2.520.192	(833.356)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.564.677	908.182
Kortfristet gæld til banker		<u>(44.485)</u>	<u>(1.741.538)</u>
Likvider ultimo		2.520.192	(833.356)

Noter

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.997.773	1.568.338
Andre omkostninger til social sikring	57.116	80.285
	2.054.889	1.648.623
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	5	7
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	17.860	142.922
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(24.527)
	17.860	118.395
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	7.031	0
Ændring af udskudt skat	(4.834)	343.612
	2.197	343.612
		Andre an- læg, drifts- materiel og inventar
		kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.035.831
Tilgange		209.393
Kostpris ultimo		1.245.224
Af- og nedskrivninger primo		(909.662)
Årets afskrivninger		(17.860)
Af- og nedskrivninger ultimo		(927.522)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		317.702

Noter

	Kapitalan- dele i til- knyttede virksomhe- der kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1.158.636
Kostpris ultimo	1.158.636
Opskrivninger primo	108.764
Andel af årets resultat	1.395.148
Opskrivninger ultimo	1.503.912
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.662.548

	Hjemsted	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:		
P/F Valhalla	Færøerne	100,0

6. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavende mellemselskabet og selskabsdeltager og ledelse omfatter handelsmellemværende, som vurderes at være på markedsmæssige vilkår, hvorfor der ikke er foretaget renteberegning af fordringen.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
7. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	600	1.000	600.000
	600		600.000

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014/15 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	23.833	23.986	411.282	313.487
	23.833	23.986	411.282	313.487
			2015/16 kr.	2014/15 kr.
9. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(162.964)	(82.339)
Ændring i tilgodehavender			2.531.864	(6.178.714)
Ændring i leverandørgæld mv.			565.464	(510.739)
			2.934.364	(6.771.792)

10. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Vognsen 01112012 ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet pant i aktier i dattervirksomheden P/F Valhalla, Færøerne. Bogført værdi i året udgør 2.662.548 kr. mod 1.267.400 kr. i 2014/15.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der stillet pant i fremstillede vare og handelsvarer. Bogført værdi i året udgør 2.235.060 kr. mod 4.470.120 kr. i 2014/15

Selskabet har påtaget sig en selvskyldnerkautionsforpligtelse på maksimalt 500 t.kr. over for dattervirksomheden P/F Valhalla, Færøernes engagement med dennes pengeinstitut.

Delfi A/S har givet transport i debitorforsikringen for selskabets mellemværende med Nordea Danmark.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C vedrørende pengestrømsopgørelse.

Delfi A/S har med henvisning til årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter i henhold til årsregnskabsloven § 32 nettoomsætning opgjort efter faktureringsprincippet, med tillæg af andre driftsindtægter, og med fradrag for omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til autodrift, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets afskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende udlejningsaktiviteter.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultater.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, og transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 moderselskabet og alle moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af forventet restværdi efter afslut-
tet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede
brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3 - 10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabs-
mæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-meto-
den). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regn-
skabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede
koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponerin-
gen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger består af ejendomme og indkøbte fiskepartier til videresalg. Varebeholdninger måles til
kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemta-
gelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelses-
omkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af
nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.