
Fipo Administration A/S

Esbjergvej 101, Harte, 6000 Kolding

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 27 97 53 05

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/5 2016

Allan Bengtsen
Dirigent



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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Fipo Administration 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.

Kolding, den 25. april 2016

Direktion

Erik Filsø Pedersen

Bestyrelse

Allan Bengtsen
formand

John Rix

Torben Østergaard-Nielsen

Erik Filsø Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Fipo Administration A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fipo Administration 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.

Trekantområdet, den 25. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Bunk Harbo Larsen
statsautoriseret revisor

Carsten Dahl
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Fipo Administration A/S Esbjergvej 101 Harte 6000 Kolding CVR-nr.: 27 97 53 05 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 15. juli 2004 Hjemstedskommune: Kolding
Bestyrelse	Allan Bengtsen, formand John Rix Torben Østergaard-Nielsen Erik Filsø Pedersen
Direktion	Erik Filsø Pedersen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle
Advokat	Andersen Partners Jernbanegade 31 6000 Kolding
Pengeinstitut	Nordea Bank Danmark Kolding Åpark 2 6000 Kolding
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Fipo Group ApS, Esbjergvej 101, Harte, 6000 Kolding, CVR-nummer 27 70 88 46, og i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab, PFE Holding ApS, Klintevej 14, 7000 Fredericia, CVR-nummer 32 30 48 77.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Styring og administration af alle Angel Holding ApS' aktiviteter og hermed beslægtet aktivitet.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på DKK 877, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 1.197.452.

Årets resultat anses for utilfredstillende.

Der er i regnskabsåret investeret i andre anlæg og driftsmidler. I den forbindelse har ledelsen revurderet selskabets afskrivningsprincipper og ændret afskrivningsperioden fra 3 til 5 år, så den svarer til den reelle brugstid.

Kapitalberedskabet

Selskabet er omfattet af den samlede finansieringsramme for hele koncernen. Ledelsen vurderer, at dette er tilstrækkeligt til mindst at finansiere det kommende års driftsaktiviteter.

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		16.039.183	18.003.394
Personaleomkostninger	2	-14.888.965	-15.889.514
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.162.059	-2.143.252
Andre driftsomkostninger		0	-17.027
Resultat før finansielle poster		-11.841	-46.399
Finansielle indtægter	3	14.454	54.000
Finansielle omkostninger		-2.613	-17.196
Resultat før skat		0	-9.595
Skat af årets resultat	4	-877	-32.605
Årets resultat		-877	-42.200

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført resultat		-877	-42.200
		-877	-42.200

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.200.006	2.411.567
Materielle anlægsaktiver	5	3.200.006	2.411.567
Anlægsaktiver		3.200.006	2.411.567
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.951	18.250
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.794.647	4.739.529
Andre tilgodehavender		3.763	0
Udskudt skatteaktiv		99.882	236.726
Selskabsskat		135.967	0
Periodeafgrænsningsposter		1.189.544	615.628
Tilgodehavender		4.227.754	5.610.133
Likvide beholdninger		1.920.026	470.471
Omsætningsaktiver		6.147.780	6.080.604
Aktiver		9.347.786	8.492.171

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		697.452	698.329
Egenkapital	6	1.197.452	1.198.329
Leasingforpligtelser		707.784	353.118
Langfristede gældsforpligtelser	7	707.784	353.118
Leasingforpligtelser	7	368.438	986.778
Leverandører af varer og tjenesteydelser		816.708	1.092.364
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.077.440	1.709.482
Selskabsskat		0	261.802
Anden gæld		3.179.964	2.890.298
Kortfristede gældsforpligtelser		7.442.550	6.940.724
Gældsforpligtelser		8.150.334	7.293.842
Passiver		9.347.786	8.492.171
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		-877	-42.200
Reguleringer	9	803.973	2.156.080
Ændring i driftskapital	10	1.943.645	660.103
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.746.741	2.773.983
Renteindbetalinger og lignende		14.454	54.000
Renteudbetalinger og lignende		-2.624	-17.192
Pengestrømme fra ordinær drift		2.758.571	2.810.791
Betalt selskabsskat		-261.802	-168.300
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.496.769	2.642.491
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.160.966	-1.368.425
Salg af materielle anlægsaktiver		557.485	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.603.481	-1.368.425
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-263.674	-216.742
Reduktion af gæld til tilknyttede virksomheder		819.941	-3.287.274
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		556.267	-3.504.016
Ændring i likvider		1.449.555	-2.229.950
Likvider 1. januar		470.471	2.700.421
Likvider 31. december		1.920.026	470.471
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.920.026	470.471
Likvider 31. december		1.920.026	470.471

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Selskabet er omfattet af den samlede finansieringsramme for hele koncernen. Ledelsen vurderer, at dette er tilstrækkeligt til mindst at finansiere det kommende års driftsaktiviteter.

Som følge heraf er årsrapporten aflagt med fortsat drift for øje.

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	14.048.239	15.027.730
Pensioner	468.324	493.608
Andre omkostninger til social sikring	225.012	223.599
Andre personaleomkostninger	147.390	144.577
	<u>14.888.965</u>	<u>15.889.514</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	10.000	54.000
Valutakursgevinster	4.454	0
	<u>14.454</u>	<u>54.000</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-135.967	261.802
Årets udskudte skat	136.844	-229.197
	<u>877</u>	<u>32.605</u>

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. januar	14.086.194
Tilgang i årets løb	2.160.966
Afgang i årets løb	-1.381.488
Kostpris 31. december	<u>14.865.672</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	11.674.627
Årets afskrivninger	1.162.069
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.171.030
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>11.665.666</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.200.006</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>1.692.847</u>

6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	698.329	1.198.329
Årets resultat	0	-877	-877
Egenkapital 31. december	<u>500.000</u>	<u>697.452</u>	<u>1.197.452</u>

Selskabskapitalen består af 500 aktier a nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

Noter til årsregnskabet

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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	707.784	353.118
Langfristet del	707.784	353.118
Inden for 1 år	368.438	986.778
	<u>1.076.222</u>	<u>1.339.896</u>

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6 mdr.	228.000	219.600
---	---------	---------

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor mellemværende med Nordea Bank Danmark A/S i selskaberne Angel Holding ApS, Fipotex Fashion A/S, Retailers Europe A/S, Besthouse Europe A/S, Fipo Group ApS, FipoEjendom ApS og BT-Company ApS.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv.

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-14.454	-54.000
Finansielle omkostninger	2.613	17.196
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	814.937	2.160.279
Skat af årets resultat	877	32.605
	<u>803.973</u>	<u>2.156.080</u>
10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	1.929.636	595.708
Ændring i leverandører mv.	14.009	64.395
	<u>1.943.645</u>	<u>660.103</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Fipo Administration A/S for 2015 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 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

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.

Regnskabspraksis

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

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen, som udgør de fakturerede beløb af årets afsluttede opgaver, indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige 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 omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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 3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Regnskabspraksis

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

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 husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter for efterfølgende regnskabsår.

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 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, 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.

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.

Regnskabspraksis

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.

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” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.