

---

# ***Jørgen Bjerrisgaard Invest ApS***

Landtingvej 38, 7830 Vinderup

## **Årsrapport for 2015**

---

CVR-nr. 28 10 02 80

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 11/4 2016

Jørgen Bjerrisgaard  
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 13

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Jørgen Bjerrisgaard Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vinderup, den 11. april 2016

## Direktion

Jørgen Bjerrisgaard

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Jørgen Bjerrisgaard Invest ApS

## Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Jørgen Bjerrisgaard Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det 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

## Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

### Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Der har i strid med selskabslovens § 210 været bogført et lån til en af selskabets kapitalejere/ledelsesmedlemmer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er tilbagebetalt i regnskabsåret.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 11. april 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

H.C. Krogh

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

|                      |  |
|----------------------|--|
| <b>Selskabet</b>     | Jørgen Bjerrisgaard Invest ApS<br>Landtingvej 38<br>7830 Vinderup<br><br>Telefon: 97452539<br><br>CVR-nr.: 28 10 02 80<br>Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december<br>Hjemstedskommune: Vinderup |
| <b>Direktion</b>     | Jørgen Bjerrisgaard  |
| <b>Revisor</b>       | PricewaterhouseCoopers<br>Statsautoriseret Revisionspartnerselskab<br>Hjaltensvej 16<br>Postboks 1443<br>7500 Holstebro  |
| <b>Advokat</b>       | Advokatfirmaet Hviid & Frederiksen<br>Søndergade 26<br>7830 Vinderup   |
| <b>Pengeinstitut</b> | Spar Nord<br>Dalgasgade 30<br>7400 Herning   |

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Jørgen Bjerrisgaard Invest ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har omfattet investering i værdipapirer og ejendomme, konsulentytelser, handel og udlejning.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på DKK 659.668, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 8.477.197.

Årets resultat er påvirket af en nedskrivning af selskabets ejendom med DKK 500.000 til en skønnet nettorealisationseværdi.

## 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<br>DKK     | 2014<br>DKK       |
|---|------|-----------------|-------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>  |      | <b>291.082</b>  | <b>-369.842</b>   |
| Personaleomkostninger   | 1    | -249.627        | -19.303           |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2    | -752.678        | -7.051.822        |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            |      | <b>-711.223</b> | <b>-7.440.967</b> |
| Finansielle indtægter   |      | 135.320         | 286.150           |
| Finansielle omkostninger  |      | -83.765         | -88.018           |
| <b>Resultat før skat</b>  |      | <b>-659.668</b> | <b>-7.242.835</b> |
| Skat af årets resultat  |      | 0               | 0                 |
| <b>Årets resultat</b>   |      | <b>-659.668</b> | <b>-7.242.835</b> |

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

|                   |  |                 |                   |
|-------------------|--|-----------------|-------------------|
| Foreslået udbytte |  | 101.200         | 99.800            |
| Overført resultat |  | -760.868        | -7.342.635        |
|                   |  | <b>-659.668</b> | <b>-7.242.835</b> |



## Balance 31. december

### Aktiver

|   | Note | 2015<br>DKK       | 2014<br>DKK       |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Grunde og bygninger                                 |      | 11.375.000        | 12.000.000        |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar             |      | 509.189           | 361.867           |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>                     | 3    | <b>11.884.189</b> | <b>12.361.867</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b>                                |      | <b>11.884.189</b> | <b>12.361.867</b> |
| <b>Varebeholdninger</b>                             |      | <b>694.432</b>    | <b>483.725</b>    |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser         |      | 35.000            | 0                 |
| Andre tilgodehavender                               |      | 75.519            | 93.779            |
| Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse | 4    | 0                 | 1.604.225         |
| <b>Tilgodehavender</b>                              |      | <b>110.519</b>    | <b>1.698.004</b>  |
| <b>Værdipapirer</b>                                 | 5    | <b>242.800</b>    | <b>5.800</b>      |
| <b>Likvide beholdninger</b>                         |      | <b>765.670</b>    | <b>809.157</b>    |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                            |      | <b>1.813.421</b>  | <b>2.996.686</b>  |
| <b>Aktiver</b>                                      |      | <b>13.697.610</b> | <b>15.358.553</b> |

## Balance 31. december

### Passiver

|   | Note     | 2015<br>DKK       | 2014<br>DKK       |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital                                   |          | 125.000           | 125.000           |
| Overført resultat                                 |          | 8.250.997         | 9.011.865         |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret               |          | 101.200           | 99.800            |
| <b>Egenkapital</b>                                | <b>6</b> | <b>8.477.197</b>  | <b>9.236.665</b>  |
| Gæld til realkreditinstitutter                    |          | 4.585.885         | 4.901.989         |
| <b>Langfristet gæld</b>                           | <b>7</b> | <b>4.585.885</b>  | <b>4.901.989</b>  |
| Gæld til realkreditinstitutter                    | 7        | 350.908           | 380.000           |
| Kassekredit                                       |          | 0                 | 609.862           |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser          |          | 212.736           | 213.896           |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse             |          | 1.710             | 0                 |
| Anden gæld  |          | 69.174            | 16.141            |
| <b>Kortfristet gæld</b>                           |          | <b>634.528</b>    | <b>1.219.899</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                         |          | <b>5.220.413</b>  | <b>6.121.888</b>  |
| <b>Passiver</b>                                   |          | <b>13.697.610</b> | <b>15.358.553</b> |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 8        |                   |                   |

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

|  | Note | 2015<br>DKK      | 2014<br>DKK     |
|--|------|------------------|-----------------|
| Årets resultat                                       |      | -659.668         | -7.242.835      |
| Reguleringer   | 9    | 701.123          | 6.853.690       |
| Ændring i driftskapital                              | 10   | 1.452.979        | 242.032         |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>1.494.434</b> | <b>-147.113</b> |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | 112.701          | 286.149         |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | -77.730          | -80.921         |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b>1.529.405</b> | <b>58.115</b>   |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | -335.000         | -519.996        |
| Salg af materielle anlægsaktiver                     |      | 60.000           | 0               |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b>-275.000</b>  | <b>-519.996</b> |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter    |      | -351.230         | -348.813        |
| Betalt udbytte                                       |      | -99.800          | -96.600         |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b>-451.030</b>  | <b>-445.413</b> |
| <b>Ændring i likvider</b>                            |      | <b>803.375</b>   | <b>-907.294</b> |
| Likvider 1. januar                                   |      | 205.095          | 1.112.389       |
| <b>Likvider 31. december</b>                         |      | <b>1.008.470</b> | <b>205.095</b>  |
| Likvider specificeres således:                       |      |                  |                 |
| Likvide beholdninger                                 |      | 765.670          | 809.157         |
| Værdipapirer   |      | 242.800          | 5.800           |
| Kassekredit  |      | 0                | -609.862        |
| <b>Likvider 31. december</b>                         |      | <b>1.008.470</b> | <b>205.095</b>  |

# Noter til årsregnskabet

|                                | 2015           | 2014          |
|--------------------------------|----------------|---------------|
|                                | DKK            | DKK           |
| <b>1 Personaleomkostninger</b> |                |               |
| Lønninger                      | 222.845        | -2.898        |
| Pensioner                      | 16.044         | 15.037        |
| Andre personaleomkostninger    | 10.738         | 7.164         |
|                                | <b>249.627</b> | <b>19.303</b> |

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

## 2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

|  |                |                  |
|--|----------------|------------------|
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver  | 244.678        | 211.428          |
| Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 500.000        | 6.840.394        |
| Gevinst og tab ved afhændelse              | 8.000          | 0                |
|  | <b>752.678</b> | <b>7.051.822</b> |

## 3 Materielle anlægsaktiver

|   | Grunde og byg-<br>ninger | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar |
|---|--------------------------|---|
|   | DKK                      | DKK   |
| Kostpris 1. januar                                      | 19.340.394               | 590.187                                       |
| Tilgang i årets løb                                     | 0                        | 335.000                                       |
| Afgang i årets løb                                      | 0                        | -85.000                                       |
| Kostpris 31. december                                   | 19.340.394               | 840.187                                       |
| Ned- og afskrivninger 1. januar                         | 7.340.394                | 228.320                                       |
| Årets nedskrivninger                                    | 500.000                  | 0   |
| Årets afskrivninger                                     | 125.000                  | 119.678                                       |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0                        | -17.000                                       |
| Ned- og afskrivninger 31. december                      | 7.965.394                | 330.998                                       |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>               | <b>11.375.000</b>        | <b>509.189</b>                                |

## Noter til årsregnskabet

### 4 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

|                                | Direktion<br>DKK |
|--------------------------------|------------------|
| Tilgodehavende på balancedagen | <u>0</u>         |
| Lån tilbagebetalt i året       | <u>1.604.225</u> |
| Årets tilskrevne rente         | <u>85.102</u>    |

### 5 Værdipapirer

|        | 2015<br>DKK           | 2014<br>DKK         |
|--------|-----------------------|---------------------|
| Aktier | <u>242.800</u>        | <u>5.800</u>        |
|        | <b><u>242.800</u></b> | <b><u>5.800</u></b> |

### 6 Egenkapital

|                                 | Selskabskapital<br>DKK | Overført<br>resultat<br>DKK | Foreslået udbyt-<br>te for regnskabs-<br>året<br>DKK | I alt<br>DKK            |
|---------------------------------|------------------------|-----------------------------|--|-------------------------|
| Egenkapital 1. januar           | 125.000                | 9.011.865                   | 99.800   | 9.236.665               |
| Betalt ordinært udbytte         | 0                      | 0                           | -99.800  | -99.800                 |
| Årets resultat                  | 0                      | -760.868                    | 101.200  | -659.668                |
| <b>Egenkapital 31. december</b> | <b><u>125.000</u></b>  | <b><u>8.250.997</u></b>     | <b><u>101.200</u></b>                                | <b><u>8.477.197</u></b> |

# Noter til årsregnskabet

## 7 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

|                                       | 2015<br>DKK      | 2014<br>DKK      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Gæld til realkreditinstitutter</b> |                  |                  |
| Efter 5 år                            | 3.181.931        | 3.274.485        |
| Mellem 1 og 5 år                      | 1.403.954        | 1.627.504        |
| Langfristet del                       | 4.585.885        | 4.901.989        |
| Inden for 1 år                        | 350.908          | 380.000          |
|                                       | <b>4.936.793</b> | <b>5.281.989</b> |

## 8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 11.375.000 | 12.000.000 |
|---|------------|------------|

## 9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

|  |                |                  |
|--|----------------|------------------|
| Finansielle indtægter                                  | -135.320       | -286.150         |
| Finansielle omkostninger                               | 83.765         | 88.018           |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 752.678        | 7.051.822        |
|  | <b>701.123</b> | <b>6.853.690</b> |

## 10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

|                             |                  |                |
|-----------------------------|------------------|----------------|
| Ændring i varebeholdninger  | -210.707         | 680.700        |
| Ændring i tilgodehavender   | 1.610.104        | -84.796        |
| Ændring i leverandører m.v. | 53.582           | -353.872       |
|                             | <b>1.452.979</b> | <b>242.032</b> |

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Jørgen Bjerrisgaard Invest ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

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.

## 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.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, bil og kontorhold mv.

# Regnskabspraksis

## Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

## Af- og nedskrivninger

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

## 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.

## 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:

|   |       |
|---|-------|
| Bygninger                               | 40 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år  |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### 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.



# Regnskabspraksis

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

## Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og børsnoterede og unoterede aktier. Børsnoterede obligationer og aktier måles til dagsværdien på balancen dagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. Unoterede aktier måles til kostpris.

## Egenkapital

### *Udbytte*

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

## Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel 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.

# Regnskabspraksis

## **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 posterne "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.