



## Sydvestjysk Pelscenter A.M.B.A.

Lerpøtvej 56  
6800 Varde  
CVR-nr. 35248196

## Årsrapport 01.07.2022 - 30.06.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
23.11.2023

---

**Herman Sørensen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2022/23	7
Balance pr. 30.06.2023	8
Egenkapitalopgørelse for 2022/23	10
Pengestrømsopgørelse for 2022/23	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Sydvestjysk Pelscenter A.M.B.A.

Lerpøtvej 56

6800 Varde

CVR-nr.: 35248196

Hjemsted: Varde

Regnskabsår: 01.07.2022 - 30.06.2023

## Likvidator

Brian Johannessen

Hans Medum Nielsen

Svend Pedersen

Otto Leonhart Pedersen

Herman Sørensen

Carsten Kultoft Lorentsen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6700 Esbjerg

# Ledelsespåtegning

Likvidatorerne har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023 for Sydvestjysk Pelscenter A.M.B.A..

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Varde, den 23.11.2023

## Likvidatorer

**Brian Johannessen**

**Hans Medum Nielsen**

**Svend Pedersen**

**Otto Leonhart Pedersen**

**Herman Sørensen**

**Carsten Kultoft Lorentsen**

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejerne i Sydvestjysk Pelscenter A.M.B.A.

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Sydvestjysk Pelscenter A.M.B.A. for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis 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 for 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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.

### **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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Esbjerg, den 23.11.2023

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

### **Jesper Smedegaard Larsen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne18510

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Alle medlemmer af andelsselskabet har aflivet deres mink i november 2020 - hvorfor selskabets hovedaktivitet er ophørt.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har påvirket selskabets indtjening de seneste år.

## Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Som følge af COVID-19 og beslutningen om den nationale aflivning af mink, er selskabets pelsning af mink ophørt i marts/april 2021.

Minkbranchen og dens følgevirkninger har fra politisk hold opnået tilsagn om erstatning for anlæg og mistet indtjening mv. som følge af nedlukningen.

Det er endnu uvist, hvorledes erstatningen skal opgøres, men der forventes erstatninger, som væsentlig overstiger de regnskabsmæssige værdier, idet den anvendte regnskabspraksis for afskrivninger af anlægsaktiver er baseret på historiske kostpriser kombineret med, at de anvendte levetider er fastsat ud fra forsigtige vurderinger.

Værdien af anlægsaktiverne opgjort til brugsværdien eller eventuelt genanskaffelsesværdien er betragtelig større end den bogførte værdi, da anlægsaktiverne har en betydelig længere levetid end den levetid, der historisk er lagt til grund for de regnskabsmæssige afskrivninger. Det er derfor forventningen, at en erstatning efter grundlovens § 73 om ekspropriation, hvorefter der skal svares fuld erstatning, vil resultere i en væsentlig højere erstatning end den bogførte værdi af anlægsaktiver, hvortil kommer erstatning for fremtidig driftsindtægter og andre tab i forbindelse med nedlukningen.

## Forventet udvikling

Andelsselskabet er ophørt med pelsning af mink i marts/april 2021 - produktionen vil ikke blive genoptaget. Andelsselskabet forventer en erstatning fra staten. Efter erstatningen vil andelsselskabet træde i likvidation. Indtil da vil andelsselskabet afholde de nødvendige driftsomkostninger, som man ligeledes forventer bliver refunderet af staten.

# Resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(948.571)</b>	<b>(204.447)</b>
Personaleomkostninger	2	(590.232)	(279.722)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.538.803)</b>	<b>(484.169)</b>
Andre finansielle omkostninger	3	(82.947)	(37.261)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(1.621.750)</b>	<b>(521.430)</b>
Skat af årets resultat	4	(99.115)	(121.320)
<b>Årets resultat</b>		<b>(1.720.865)</b>	<b>(642.750)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		(1.720.865)	(642.750)
<b>Resultatdisponering</b>		<b>(1.720.865)</b>	<b>(642.750)</b>



# Balance pr. 30.06.2023

## Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Grunde og bygninger		12.196.883	12.196.883
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.186.812	5.186.812
<b>Materielle aktiver</b>	5	<b>17.383.695</b>	<b>17.383.695</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>17.383.695</b>	<b>17.383.695</b>
Råvarer og hjælpematerialer		1.615.822	1.615.822
Fremstillede varer og handelsvarer		1.175.475	1.589.000
<b>Varebeholdninger</b>		<b>2.791.297</b>	<b>3.204.822</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	227.175
Andre tilgodehavender		67.581	4.476
Periodeafgrænsningsposter		48.780	56.823
<b>Tilgodehavender</b>		<b>116.361</b>	<b>288.474</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>8.152</b>	<b>8.152</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>2.915.810</b>	<b>3.501.448</b>
<b>Aktiver</b>		<b>20.299.505</b>	<b>20.885.143</b>

**Passiver**

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		16.830.400	16.830.400
Overført overskud eller underskud		(1.424.533)	296.332
<b>Egenkapital</b>		<b>15.405.867</b>	<b>17.126.732</b>
Gæld til realkreditinstitutter		0	413.264
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	6	<b>0</b>	<b>413.264</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	6	437.850	600.000
Bankgæld		1.979.868	254.850
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.194	5.004
Skyldig skat		194.453	197.983
Anden gæld	7	2.268.273	2.287.310
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.893.638</b>	<b>3.345.147</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.893.638</b>	<b>3.758.411</b>
<b>Passiver</b>		<b>20.299.505</b>	<b>20.885.143</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

# Egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	16.830.400	296.332	17.126.732
Årets resultat	0	(1.720.865)	(1.720.865)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>16.830.400</b>	<b>(1.424.533)</b>	<b>15.405.867</b>

# Pengestrømsopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Driftsresultat		(1.538.803)	(484.169)
Ændringer i arbejdskapital	8	2.299.809	(2.479.063)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>761.006</b>	<b>(2.963.232)</b>
Betalte finansielle omkostninger		(82.947)	(37.261)
Refunderet/(betalt) skat		(102.643)	(87.545)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>575.416</b>	<b>(3.088.038)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>575.416</b>	<b>(3.088.038)</b>
Afdrag på lån mv.		(575.416)	(581.042)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(575.416)</b>	<b>(581.042)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>0</b>	<b>(3.669.080)</b>
Likvider primo		8.152	3.677.232
<b>Likvider ultimo</b>		<b>8.152</b>	<b>8.152</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		8.152	8.152
<b>Likvider ultimo</b>		<b>8.152</b>	<b>8.152</b>

# Noter

## 1 Usikkerhed ved indregning og måling

Som følge af COVID-19 og beslutningen om den nationale aflivning af mink, er selskabets pelsning af mink ophørt i marts/april 2021.

Minkbranchen og dens følgevirksomheder har fra politisk hold opnået tilsagn om erstatning for anlæg og mistet indtjening mv. som følge af nedlukningen.

Det er endnu uvist, hvorledes erstatningen skal opgøres, men der forventes erstatninger, som væsentlig overstiger de regnskabsmæssige værdier, idet den anvendte regnskabspraksis for afskrivninger af anlægsaktiver er baseret på historiske kostpriser kombineret med, at de anvendte levetider er fastsat ud fra forsigtige vurderinger.

Værdien af anlægsaktiverne opgjort til brugsværdien eller eventuelt genanskaffelsesværdien er betragtelig større end den bogførte værdi, da anlægsaktiverne har en betydelig længere levetid end den levetid, der historisk er lagt til grund for de regnskabsmæssige afskrivninger. Det er derfor forventningen, at en erstatning efter grundlovens § 73 om ekspropriation, hvorefter der skal svares fuld erstatning, vil resultere i en væsentlig højere erstatning end den bogførte værdi af anlægsaktiver, hvortil kommer erstatning for fremtidig driftsindtægter og andre tab i forbindelse med nedlukningen.

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	587.049	228.883
Pensioner	0	38.455
Andre omkostninger til social sikring	531	4.324
Andre personaleomkostninger	2.652	8.060
	<b>590.232</b>	<b>279.722</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>0</b>	<b>1</b>

Selskabets ansatte var tidligere primært sæson ansatte medarbejdere, der varierede op til ca. 180 personer.

## 3 Andre finansielle omkostninger

	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteomkostninger i øvrigt	82.947	37.261
	<b>82.947</b>	<b>37.261</b>

#### 4 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Aktuel skat	99.115	121.338
Regulering vedrørende tidligere år	0	(18)
	<b>99.115</b>	<b>121.320</b>

#### 5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	kr.	kr.
Kostpris primo	14.782.202	31.848.196
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>14.782.202</b>	<b>31.848.196</b>
Af- og nedskrivninger primo	(2.585.319)	(26.661.384)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.585.319)</b>	<b>(26.661.384)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>12.196.883</b>	<b>5.186.812</b>
Ikke-ejede aktiver	0	254.411

#### 6 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder	Forfald inden for 12 måneder
	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter	437.850	600.000
	<b>437.850</b>	<b>600.000</b>

#### 7 Anden gæld (kortfristet)

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Moms og afgifter	0	9.651
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	3.236	12.621
Anden gæld i øvrigt	2.265.037	2.265.038
	<b>2.268.273</b>	<b>2.287.310</b>

#### 8 Ændring i arbejdskapital

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	413.525	40.600
Ændring i tilgodehavender	172.113	27.658
Ændring i leverandørgæld mv.	1.714.171	(2.547.321)
	<b>2.299.809</b>	<b>(2.479.063)</b>

### 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld med en restgæld på 437.850 kr. er sikret ved realkreditpantebrev på nom. 5.900.000 kr i selskabets ejendom. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen. Bogført værdi af den pantsatte ejendom udgør 12.196.883 kr., mens værdien af egne pantsatte produktionsanlæg og maskiner udgør 5.186.813 kr.

Til sikkerhed for bankgæld på 1.979.868 kr. er deponeret ejerpantebrev nom. 4.000.000 t.kr. Pantet omfatter den resterende friværdi i ejendommen efter prioritetsgælden er indeholdt.

Herudover er der afgivet virksomhedspant for 1.000.000 kr., hvilket omfatter tilgodehavender fra debitorer, varelagre og driftsmidler. Bogført værdi af de pantsatte aktiver udgør 7.723.699 kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 254.411 kr.

Selskabet aktiver er herudover ikke pantsatte.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning,, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

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

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.



### Personaleomkostninger

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

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger.

### Skat

Årets skat er beregnet med udgangspunkt i selskabets opgjorte formue.

## Balancen

### Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	<b>Brugstid</b>
Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

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

### Tilgodehavender

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

### 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 nominel værdi.

### **Skyldig og tilgodehavende skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, 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 af materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.