

---

# ***Loft24 A/S***

Nygade 12, 7500 Holstebro

## **Årsrapport for 2019**

---

CVR-nr. 76 80 17 11

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 13/2 2020

Bo Søndergaard Jensen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 8

Noter til årsregnskabet 9

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Loft24 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 13. februar 2020

## Direktion

Bo Søndergaard Jensen

## Bestyrelse

Søren Halkjær Søgaard  
formand

Dorte Esbjerg Søgaard

Ib René Laursen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Loft24 A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Loft24 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Holstebro, den 13. februar 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Sørensen

statsautoriseret revisor

mne10030

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Loft24 A/S  
Nygade 12  
7500 Holstebro

Telefon: 97 40 12 22  
Telefax: 97 40 10 99

CVR-nr.: 76 80 17 11  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Holstebro

**Bestyrelse**

Søren Halkjær Søgaard, formand  
Dorte Esbjerg Søgaard  
Ib René Laursen

**Direktion**

Bo Søndergaard Jensen

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Hjaltesvej 16  
7500 Holstebro

**Advokat**

Advokatfirmaet Uldall & Laursen  
Grøngade 1  
7500 Holstebro

**Pengeinstitut**

Nordea Bank  
Østergade 4-6  
7400 Herning

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>3.090.882</b>	<b>2.621.640</b>
Distributionsomkostninger		-2.070.657	-1.696.362
Administrationsomkostninger		-355.969	-457.006
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>664.256</b>	<b>468.272</b>
Andre driftsomkostninger		-9.579	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>654.677</b>	<b>468.272</b>
Finansielle indtægter		1.436	0
Finansielle omkostninger	3	-93.657	-46.737
<b>Resultat før skat</b>		<b>562.456</b>	<b>421.535</b>
Skat af årets resultat	4	-123.700	-92.800
<b>Årets resultat</b>		<b>438.756</b>	<b>328.735</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		438.756	328.735
		<b>438.756</b>	<b>328.735</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Rettigheder		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre tilgodehavender		0	9.579
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>9.579</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>9.579</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>69.326</b>	<b>181.646</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.060.348	2.350.325
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.031.468	0
Andre tilgodehavender		168.322	232.174
Udskudt skatteaktiv		119.400	243.100
Periodeafgrænsningsposter		104.483	4.514
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.484.021</b>	<b>2.830.113</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>909.745</b>	<b>943.061</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.463.092</b>	<b>3.954.820</b>
<b>Aktiver</b>		<b>3.463.092</b>	<b>3.964.399</b>



# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		1.250.000	1.250.000
Overført resultat		665.848	227.092
<b>Egenkapital</b>	7	<b>1.915.848</b>	<b>1.477.092</b>
Ansvarlig lånekapital		150.300	243.100
<b>Langfristet gæld</b>	8	<b>150.300</b>	<b>243.100</b>
Ansvarlig lånekapital	8	92.800	92.800
Kreditinstitutter		0	33.791
Leverandører af varer og tjenesteydelser		64.584	149.743
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	927.136
Anden gæld		1.239.560	1.040.737
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>1.396.944</b>	<b>2.244.207</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.547.244</b>	<b>2.487.307</b>
<b>Passiver</b>		<b>3.463.092</b>	<b>3.964.399</b>
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		438.756	328.735
Reguleringer	9	215.921	139.537
Ændring i driftskapital	10	-469.182	38.740
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>185.495</b>	<b>507.012</b>
Renteindbetalinger og lignende		1.436	0
Renteudbetalinger og lignende		-93.656	-46.736
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>93.275</b>	<b>460.276</b>
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-92.800	-232.100
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-92.800</b>	<b>-232.100</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>475</b>	<b>228.176</b>
Likvider 1. januar		909.270	681.094
<b>Likvider 31. december</b>		<b>909.745</b>	<b>909.270</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		909.745	943.061
Kassekredit		0	-33.791
<b>Likvider 31. december</b>		<b>909.745</b>	<b>909.270</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handelsvirksomhed.

## 2 Medarbejderforhold

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

2019	2018
DKK	DKK
<u>0</u>	<u>0</u>

## 3 Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder

Andre finansielle omkostninger

Valutakurstab

69.600	0
24.057	36.360
<u>0</u>	<u>10.377</u>
<u><b>93.657</b></u>	<u><b>46.737</b></u>

## 4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat

Årets udskudte skat

0	0
<u>123.700</u>	<u>92.800</u>
<u><b>123.700</b></u>	<u><b>92.800</b></u>

## 5 Immaterielle anlægsaktiver

Kostpris 1. januar

Kostpris 31. december

Ned- og afskrivninger 1. januar

Ned- og afskrivninger 31. december

Regnskabsmæssig værdi 31. december

Afskrives over

Rettigheder  
DKK

<u>1.181.848</u>
<u>1.181.848</u>
<u>1.181.848</u>
<u>1.181.848</u>
<u>0</u>
<u>7 år</u>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	455.429
Kostpris 31. december	455.429
Ned- og afskrivninger 1. januar	455.429
Ned- og afskrivninger 31. december	455.429
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>
Afskrives over	3 år

## 7 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	1.250.000	227.092	1.477.092
Årets resultat	0	438.756	438.756
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.250.000</b>	<b>665.848</b>	<b>1.915.848</b>

## 8 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:

	2019 DKK	2018 DKK
<b>Ansvarlig lånekapital</b>		
Mellem 1 og 5 år	150.300	243.100
Langfristet del	150.300	243.100
Inden for 1 år	92.800	92.800
	<b>243.100</b>	<b>335.900</b>

## Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
<b>9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-1.436	0
Finansielle omkostninger	93.657	46.737
Skat af årets resultat	123.700	92.800
	<b>215.921</b>	<b>139.537</b>

### 10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	112.318	158.275
Ændring i tilgodehavender	1.263.440	-874.932
Ændring i leverandører m.v.	-1.844.940	755.397
	<b>-469.182</b>	<b>38.740</b>

### 11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Der er givet virksomhedspant på DKK 1.000.000, med sikkerhed i varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på	69.326	181.646
---	--------	---------

#### Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået aftale om leje af lager og kontorlokaler.

Restforpligtelsen på lejemålene i uopsigelighedsperioden udgør	215.040	67.170
--	---------	--------

#### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for SHS Holding Holstebro ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens 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.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn

---

Hjemsted

---

SHS Holstebro Holding ApS

Holstebro

Koncernrapporten for SHS Holstebro Holding ApS kan rekvireres på følgende adresse:

Nygade 12, 7500 Holstebro

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Loft24 A/S for 2019 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 2019 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.

### 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 finansiell 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.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### 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 og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og vareforbrug.

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af salgs- og distributionsfee samt omkostninger til lagerleje, rejser, reklame- og markedsføring m.v.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger i form af administrationsfee, revision, husleje, kontoromkostninger og forsikringer m.v.

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.



# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med den 100% ejede danske modervirksomhed. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter andre tilgodehavender.

### Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer m.v.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Finansielle gældsforpligtelser

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 fratrukket 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.