A/S L/Ejendom II

Årsrapport for 2013/14

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 31 06 46 27

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4 /11 2014

Peter Guldager Christiansen
Dirigent

pwc

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. maj - 30. april	6
Balance 30. april	7
Egenkapitalopgørelse	9
Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april	10
Noter til årsrapporten	11
Regnskabspraksis	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014 for A/S L/Ejendom II.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2013/14.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 4. november 2014

Direktion

Hasse Rasmussen

Bestyrelse

Filip Dyvekær formand	Hasse Rasmussen	Peter Guldager Christiansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i A/S L/Ejendom II

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for A/S L/Ejendom II for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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. 30. april 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014 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.

Holbæk, den 4. november 2014
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Claus Kjær Poulsen
statsautoriseret revisor

Kurt Lund
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	A/S L/Ejendom II Ahlgade 60 2. sal 4300 Holbæk CVR-nr.: 31 06 46 27 Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april Hjemstedskommune: Holbæk
Bestyrelse	Filip Dyvekær, formand Hasse Rasmussen Peter Guldager Christiansen
Direktion	Hasse Rasmussen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ahlgade 63 4300 Holbæk
Pengeinstitut	Sparekassen Sjælland Isefjords Alle 5 4300 Holbæk

Beretning

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at foretage køb, salg og udvikling af fast ejendom og hermed efter bestyrelsens skøn beslægtet virksomhed. Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2013/14 udviser et underskud på DKK 12.386.420, og selskabets balance pr. 30. april 2014 udviser en negativ egenkapital på DKK 40.554.

Der er ultimo regnskabsåret gennemført kapitaltilførsel på DKK 22.000.000.

Ved bedømmelse af udviklingen af årets resultat skal det anføres, at der i 2013/14 er foretaget nedskrivning af investeringsejendomme i datterselskaber med DKK 12.000.000. I 2012/13 blev der foretaget nedskrivning med DKK 1.058.086.

Det nuværende lejeniveau på koncernens ejendomme sammenholdt med renteniveauet på koncernens gæld giver ikke den fornødne likviditet til at koncernen kan honorere sine forpligtelser overfor kreditinstituttet. Ledelsen har på dette grundlag indledt forhandlinger med selskabets kreditinstitut med henblik på at finde en løsning, der sikrer selskabet, og de øvrige selskaber i koncernen den fornødne likviditet til at honorere forpligtelserne. Der er ikke på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen indgået nogen aftale med kreditinstitut, men det er ledelsens forventning at dette vil ske.

For at afdække en eventuel manglende likviditet er der fra Nordstjernen Holding A/S og F.H.J. Trading ApS afgivet støtteerklæring begrænset til DKK 2,0 mio., dækkende finansiering af selskabets og de øvrige koncernselskabers ordinære drift, samt ordinære afdrag på gæld til kreditinstitutter i en periode på 12 måneder fra afholdelse af generalforsamling.

Begivenheder efter balancedagen

Umiddelbart inden aflæggelsen af årsregnskabet, har der været en brand i den ejendom der ejes af datterselskabet Skimmedevej 10 A/S. Branden er begrænset til en mindre del af ejendommen, og det er ledelsens vurdering at skaderne ikke vil få væsentlig indvirkning på selskabets drift.

Der er iøvrigt ikke indtruffet forhold efter balancedagen, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2013/14 DKK	2012/13 DKK
Bruttotab		**-80.937**	**-40.375**
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	-12.007.555	-1.777.909
Finansielle indtægter	3	473.047	679.057
Finansielle omkostninger	4	-749.704	-789.280
Resultat før skat		**-12.365.149**	**-1.928.507**
Skat af årets resultat	5	-21.271	31.500
Årets resultat		**-12.386.420**	**-1.897.007**

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-12.386.420	-1.897.007
	-12.386.420	**-1.897.007**

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2013/14	2012/13
		DKK	DKK
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	6.192.536	2.922.108
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	7	0	7.674.089
Finansielle anlægsaktiver		**6.192.536**	**10.596.197**
Anlægsaktiver		**6.192.536**	**10.596.197**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		166.248	0
Udskudt skatteaktiv	9	0	45.099
Selskabsskat		0	26
Tilgodehavender		**166.248**	**45.125**
Likvide beholdninger		**751**	**3.635**
Omsætningsaktiver		**166.999**	**48.760**
Aktiver		**6.359.535**	**10.644.957**

Balance 30. april

Passiver

	Note	2013/14 DKK	2012/13 DKK
Selskabskapital		2.100.000	2.000.000
Overført resultat		-2.140.554	-11.629.480
Egenkapital	8	**-40.554**	**-9.629.480**
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.257.075	0
Hensatte forpligtelser		**6.257.075**	**0**
Ansvarlig lånekapital		0	10.000.000
Langfristet gæld	10	**0**	**10.000.000**
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	4.695
Gæld til selskabsdeltagere		81.584	10.234.742
Anden gæld		61.430	35.000
Kortfristet gæld		**143.014**	**10.274.437**
Gældsforpligtelser		**143.014**	**20.274.437**
Passiver		**6.359.535**	**10.644.957**
Finansielle forhold	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	2.000.000	-11.629.479	-9.629.479
Kontant kapitalforhøjelse	100.000	21.900.000	22.000.000
Omkostninger ved kapitalændringer og udbytteudlodninger	0	-24.655	-24.655
Årets resultat	0	-12.386.420	-12.386.420
Egenkapital 30. april	**2.100.000**	**-2.140.554**	**-40.554**

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2013/14	2012/13
		DKK	DKK
Årets resultat		-12.386.420	-1.897.007
Reguleringer	13	12.305.483	1.856.632
Ændring i driftskapital	14	26.430	-627
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		**-54.507**	**-41.002**
Renteindbetalinger og lignende		473.047	679.057
Renteudbetalinger og lignende		-749.704	-789.280
Pengestrømme fra ordinær drift		**-331.164**	**-151.225**
Betalt selskabsskat		23.854	-43.664
Pengestrømme fra driftsaktivitet		**-307.310**	**-194.889**
Ændring af mellemværende tilknyttede virksomheder		-1.517.761	-712.750
Ændring af mellemværende selskabsdeltagere		-10.153.158	861.042
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-10.000.000	0
Kapitalforhøjelse		21.975.345	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		**304.426**	**148.292**
Ændring i likvider		**-2.884**	**-46.597**
Likvider 1. maj		3.635	50.232
Likvider 30. april		**751**	**3.635**
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		751	3.635
Likvider 30. april		**751**	**3.635**

Noter til årsrapporten

1 Finansielle forhold

Det nuværende lejeniveau på koncernens ejendomme sammenholdt med renteniveauet på koncernens gæld giver ikke den fornødne likviditet til at koncernen kan honorere sine forpligtelser overfor kreditinstituttet. Ledelsen har på dette grundlag indledt forhandlinger med selskabets kreditinstitut med henblik på at finde en løsning, der sikrer selskabet, og de øvrige selskaber i koncernen den fornødne likviditet til at honorere forpligtelserne. Der er ikke på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen indgået nogen aftale med kreditinstitut, men det er ledelsens forventning at dette vil ske.

For at afdække en eventuel manglende likviditet er der fra Nordstjernen Holding A/S og F.H.J. Trading ApS afgivet støtteerklæring begrænset til DKK 2,0 mio., dækkende finansiering af selskabets og de øvrige koncernselskabers ordinære drift, samt ordinære afdrag på gæld til kreditinstitutter i en periode på 12 måneder.

	2013/14	2012/13
	DKK	DKK
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	489.750	0
Andel af underskud i dattervirksomheder	-12.497.305	-1.777.909
	-12.007.555	**-1.777.909**
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	473.008	678.975
Andre finansielle indtægter	39	82
	473.047	**679.057**
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	97.375
Andre finansielle omkostninger	749.704	691.905
	749.704	**789.280**
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-23.828	-15.168
Årets udskudte skat	45.099	-16.332
	21.271	**-31.500**

Noter til årsrapporten

		2013/14	2012/13
		DKK	DKK
6	**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**		
	Kostpris 1. maj	7.573.388	7.573.388
	Tilgang i årets løb	14.500.000	0
	Kostpris 30. april	22.073.388	7.573.388
	Værdireguleringer 1. maj	-6.225.021	-4.447.112
	Årets resultat	-12.007.555	-1.777.909
	Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-5.267.270	0
	Værdireguleringer 30. april	-23.499.846	-6.225.021
	Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender jf. note 6	1.361.919	1.573.741
	Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	6.257.075	0
	Regnskabsmæssig værdi 30. april	**6.192.536**	**2.922.108**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs-kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Højvang 2 A/S	Holbæk	TDKK 600	100%	6.192.536	489.750
Skimmedevej 10 A/S	Holbæk	TDKK 600	100%	-6.534.207	-9.200.697
A/S L/Ejendom I Invest	Holbæk	TDKK 1.500	100%	-1.084.786	-3.296.608

Noter til årsrapporten

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven-der i tilknyttede virksomheder
	DKK
Kostpris 1. maj	14.500.000
Tilgang i årets løb	1.361.919
Afgang i årets løb	-14.500.000
Kostpris 30. april	1.361.919
Nedskrivninger 1. maj	6.825.911
Årets nedskrivninger	1.361.919
Tilbageførte nedskrivninger	-6.825.911
Nedskrivninger 30. april	1.361.919
Regnskabsmæssig værdi 30. april	**0**

8 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 2.100 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. maj	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Kapitalforhøjelse	100.000	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 30. april	**2.100.000**	**2.000.000**	**2.000.000**	**2.000.000**	**2.000.000**

Noter til årsrapporten

9 Hensættelse til udskudt skat

	2013/14 DKK	2012/13 DKK
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	-45.099
Overført til udskudt skatteaktiv	0	45.099
	0	**0**
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	0	45.099
Regnskabsmæssig værdi	**0**	**45.099**

10 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:

Ansvarlig lånekapital		
Mellem 1 og 5 år	0	10.000.000
Langfristet del	0	10.000.000
Inden for 1 år	0	0
	0	**10.000.000**

Noter til årsrapporten

	2013/14	2012/13
	DKK	DKK

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Den samlede indregnede selskabsskat i koncernen udgør TDKK 0.

Koncernens danske 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.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor datterselskaberne Skimmedevej 10 A/S, Højvang 2 A/S og A/S L/Ejendom I Invest's mellemværender med kreditinstitutter. Pr. 30. april 2014 udgør gælden TDKK 52.224.

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

F.H.J. Trading ApS, Klintvej 68B, Nykøbing Sj.

Ridehallen ApS, Ahlgade 60, Holbæk

Noter til årsrapporten

	2013/14	2012/13
	DKK	DKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-473.047	-679.057
Finansielle omkostninger	749.704	789.280
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	12.007.555	1.777.909
Skat af årets resultat	21.271	-31.500
	12.305.483	**1.856.632**

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	0	-5.021.729
Ændring i leverandører m.v.	26.430	5.021.102
	26.430	**-627**

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for A/S L/Ejendom II for 2013/14 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 2013/14 er aflagt i DKK.

Under henvisning til bestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til kontorhold mv.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Regnskabspraksis

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.

Selskabet er sambeskattet med en række koncernselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

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

Egenkapital

Udbytte

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

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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 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.

Regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.