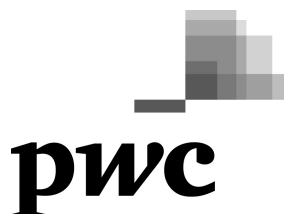

Avanti Wind Systems A/S

Årsrapport for 2014

CVR-nr. 24 25 74 95

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/04 2015

Anne Brown Frandsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Beretning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsrapporten 10

Regnskabspraksis 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Avanti Wind Systems 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 30. april 2015

Direktion

Erik Laursen
adm. direktør

Bestyrelse

Torben Bjerre-Madsen
formand

Anne Brown Frandsen

Erik Laursen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Avanti Wind Systems A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Avanti Wind Systems A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

Hillerød, den 30. april 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jacob Fromm Christiansen
statsautoriseret revisor

Carsten Blicher
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Avanti Wind Systems A/S
Rønnevangs Allé 6
3400 Hillerød

Telefon: 48249024
Telefax: 48249124
Hjemmeside: www.avanti-online.com

CVR-nr.: 24 25 74 95
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Hillerød

Moderselskab

Avanti WSH A/S, Rønnevangs Allé 6, 3400 Hillerød
CVR: 29215146

Bestyrelse

Torben Bjerre-Madsen, formand
Anne Brown Frandsen
Erik Laursen

Direktion

Erik Laursen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
3400 Hillerød

Pengeinstitut

Jyske Bank A/S

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Avanti WSH A/S, samt for det ultimative moderselskab P-AW 2011 A/S.

Beretning

Årsrapporten for Avanti Wind Systems A/S for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets primære forretningsområde er salg af internals til vindmølletårne, herunder servicelifte, opstigningshjælp, hvileplatforme og stiger med integrerede faldsikringssystemer

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et overskud på DKK 2.996.037, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en egenkapital på DKK 25.391.746.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets resultat svarer ikke til forventningerne som beskrevet i sidste års årsrapport.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer et overskud i det kommende år der overstiger dette års resultat.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2014 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Bruttofortjeneste		13.186.004	21.716.317
Personaleomkostninger	1	-9.368.624	-8.076.821
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-19.359	-6.451
Resultat før finansielle poster		3.798.021	13.633.045
Finansielle indtægter	3	530.064	168.090
Finansielle omkostninger	4	-322.558	-624.590
Resultat før skat		4.005.527	13.176.545
Skat af årets resultat	5	-1.009.490	-3.319.565
Årets resultat		2.996.037	9.856.980

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	2.996.037	9.856.980
	2.996.037	9.856.980

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		184.008	31.524
Materielle anlægsaktiver	6	184.008	31.524
Anlægsaktiver		184.008	31.524
Råvarer og hjælpematerialer		4.208.677	4.487.165
Forudbetaling for varer		1.693.972	2.313.726
Varebeholdninger		5.902.649	6.800.891
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.294.932	50.852.649
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		19.272.815	5.252.942
Andre tilgodehavender		1.485.275	496.349
Udskudt skatteaktiv		87.473	119.280
Periodeafgrænsningsposter	7	164.509	92.163
Tilgodehavender		44.305.004	56.813.383
Likvide beholdninger		3.933.153	3.324.914
Omsætningsaktiver		54.140.806	66.939.188
Aktiver		54.324.814	66.970.712

Balance 31. december

Passiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		24.891.746	21.895.708
Egenkapital	8	25.391.746	22.395.708
Andre hensættelser		500.000	500.000
Hensatte forpligtelser		500.000	500.000
Kreditinstitutter		621.334	7.019.181
Modtagne forudbetalinger fra kunder		545.179	6.143.877
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.777.264	5.015.617
Gæld til tilknyttede virksomheder		14.160.860	21.018.362
Selskabsskat		977.683	3.316.650
Anden gæld		1.350.748	1.561.317
Kortfristede gældsforpligtelser		28.433.068	44.075.004
Gældsforpligtelser		28.433.068	44.075.004
Passiver		54.324.814	66.970.712
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Årets resultat		2.996.037	9.856.980
Reguleringer	11	823.043	3.782.516
Ændring i driftskapital	12	27.345.369	-24.942.339
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		31.164.449	-11.302.843
Renteindbetalinger og lignende		530.065	168.091
Renteudbetalinger og lignende		-322.559	-548.275
Pengestrømme fra ordinær drift		31.371.955	-11.683.027
Betalt selskabsskat		-3.316.650	-2.830.996
Pengestrømme fra driftsaktivitet		28.055.305	-14.514.023
Køb af materielle anlægsaktiver		-171.844	1
Salg af materielle anlægsaktiver		0	54.365
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-171.844	54.366
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-20.877.375	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	18.167.528
Betalt udbytte		0	-8.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-20.877.375	9.667.528
Ændring i likvider		7.006.086	-4.792.129
Likvider 1. januar		-3.694.267	1.097.862
Likvider 31. december		3.311.819	-3.694.267
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.933.153	3.324.914
Kassekredit		-621.334	-7.019.181
Likvider 31. december		3.311.819	-3.694.267

Noter til årsrapporten

	2014 DKK	2013 DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	7.887.974	6.816.293
Pensioner	659.652	627.168
Andre omkostninger til social sikring	102.902	85.304
Andre personaleomkostninger	718.096	548.056
	9.368.624	8.076.821
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	14	13
 Ledelsen i selskabet er alle ansat og modtager vederlag i moderselskabet Avanti WSH A/S. Der henvises til årsrapporten for moderselskabet for oplysning om ledelsens vederlag.		
 2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	19.359	6.451
	19.359	6.451
 3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	411.850	166.222
Andre finansielle indtægter	5.704	1.868
Vautakursgevinster	112.510	0
	530.064	168.090
 4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	322.558	250.085
Valutakurstab	0	374.505
	322.558	624.590

Noter til årsrapporten

	2014 DKK	2013 DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	977.683	3.316.650
Årets udskudte skat	31.807	2.915
	1.009.490	3.319.565

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	1.117.427
Tilgang i årets løb	171.844
Kostpris 31. december	1.289.271
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.085.904
Årets afskrivninger	19.359
Ned- og afskrivninger 31. december	1.105.263
Regnskabsmæssig værdi 31. december	184.008

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og messer.

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	21.895.709	22.395.709
Årets resultat	0	2.996.037	2.996.037
Egenkapital 31. december	500.000	24.891.746	25.391.746

Selskabskapitalen består af 5 aktier à nominelt DKK 100.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	181.121	55.000
Mellem 1 og 5 år	357.118	0
	538.239	55.000

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Virksomhedspant (fordringspant), med pant i simple fordringer og debitorer	15.000.000	15.000.000
--	------------	------------

Virksomhedspant er tillige stillet som sikkerhed for bankengagementet i danske søsterselskaber, samt moderselskabet.

Eventualforpligtelser

Virksomheden hæfter solidarisk sammen med øvrige danske søsterselskaber og moderselskabet for en del af det samlede mellemværende med koncernens bankforbindelse. Den samlede gæld i koncernen, som indgår i hæftelsen, udgjorde pr. 31/12 2014 TDKK 114.235.

Noter til årsrapporten

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for P-AW 2011 A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. 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.

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

P-AW 2011 A/S

Ultimativt moderselskab

11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2014 DKK	2013 DKK
Finansielle indtægter	-530.064	-168.090
Finansielle omkostninger	322.558	624.590
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	21.059	6.451
Skat af årets resultat	1.009.490	3.319.565
	823.043	3.782.516

12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	898.244	-5.082.466
Ændring i tilgodehavender	26.494.743	-27.659.960
Ændring i leverandører m.v.	-47.618	7.800.087
	27.345.369	-24.942.339

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Avanti Wind Systems A/S for 2014 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2014 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.

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

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.

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

Regnskabspraksis

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.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

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 danske moder- og søsterselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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 3-7 år

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

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 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 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.

Regnskabspraksis

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle 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.