

LNP Invest ApS

Chr. Winters Vej 7

8920 Randers NV

CVR-nummer 20 90 78 78

Årsrapport

1. oktober 2018 - 30. september 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 2. december 2019



Lars Nørskov Pedersen

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	9
Aktiver	10
Passiver	11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	21

Selskabsoplysninger

Selskab

LNP Invest ApS
Chr. Wintersvej 7
8920 Randers NV

Hjemstedskommune: Randers
CVR-nummer: 20 90 78 78
Regnskabsperiode: 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Direktion

Lars Nørskov Pedersen

Pengeinstitutter

Nordea A/S
Nykredit A/S
Sydbank A/S

Revisor

Dansk Revision Randers
Godkendt Revisionspartnerselskab
Tronholmen 5
8960 Randers SØ

Ledelsespåtegning

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for LNP Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, 2. december 2019

Direktionen:



Lars Nørskov Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i LNP Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LNP Invest ApS for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernen og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 udødelser, 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

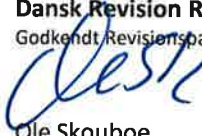
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Randers, 2. december 2019

Dansk Revision Randers

Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 31 77 85 30


Ole Skouboe
Statsautoriseret revisor
mne32107

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive investeringsvirksomhed og formueforvaltning.

Koncernen aktiviteter består i øvrigt af handel, herunder import og eksport samt heraf afledte aktiviteter. Dette sker gennem Muncholm A/S.

Trapezplader

Muncholm A/S sælger trapezplader og har gjort det i mere end 40 år - der er tale om selv bærende trapezplader med et spænd op til 10 meter. Vi sælger ikke bare pladerne, men derimod en samlet tagløsning inkl. statiske beregninger baseret på stor ingeniørmæssig indsigt i dette specialtområde.

Blik - Teknik og Aluminium - Facader

Muncholm A/S fungerer som en moderne grossist med en vis egenproduktion med forarbejdning på egne bukkemaskiner, sakse og coilanlæg, hvor vi bukker, spalter, klipper og opruller til coils i alle formater til hurtig levering, og på denne måde kan vi hjælpe kunderne, hvor det fremmer udviklingen af deres forretning.

Muncholm A/S sælger et stort udvalg af metaller. Flagskibet er lakeret aluminium i form af Falzonal og ff2, og vi er en af markedets førende forhandlere af kobber og zink til byggeindustrien. Muncholm A/S forhandler blikkenslagermaskiner og -værktøj af den ypperste professionelle kvalitet.

Schröder - maskiner

Hvad angår maskiner til bearbejdning af tyndplader forhandler Muncholm A/S et bredt udvalg fra forskellige leverandører. Schröder Group producerer CNC-styrede bukkemaskiner og er vores absolutte flagskib, som prioriteres meget højt.

Usikkerheder om indregning og måling

Der er ikke nogen væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen og selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat for såvel koncernen som moderselskabet anses for tilfredsstillende og er i overensstemmelse med det udmeldte i sidste års årsrapport.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Forventet udvikling

Moderselskabets forventer overskud for regnskabsåret 2019/20 på samme niveau som 2018/19.

Ledelsesberetning**Hoved- og nøgletal**

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
Koncern					
Resultatopgørelse					
Resultat af primær drift	13.263	11.970	12.690	10.198	10.377
Resultat af finansielle poster	707	116	103	18	953
Skat af årets resultat	-3.098	-2.681	-2.866	-2.323	-2.663
Årets resultat (inkl. minoritet)	10.872	9.404	9.927	6.534	7.279
Balance					
Aktiver i alt – balancesum	87.706	79.214	71.772	64.868	59.574
Investering i materielle anlægsaktiver	2.040	516	707	1.763	939
Investering i finansielle anlægsaktiver	0	16	2.084	1.797	50
Egenkapital	56.274	50.739	40.722	34.861	30.664
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	15,1	15,1	17,7	15,7	17,4
<i>Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver</i>					
Likviditetsgrad	321,7	321,1	334,2	323,4	337,6
<i>Omsætningsaktiver i procent af kortfristede gældsforpligtelser</i>					
Soliditetsgrad	59,1	58,3	63,1	60,2	57,9
<i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>					
Egenkapitalforrentning	22,2	20,6	23,5	21,5	27,2
<i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>					
Medarbejdere	17	18	17	17	16

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Note	Resultatopgørelse	Koncern	Koncern	Moder	Moder
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		DKK	TDKK	DKK	TDKK
Perioden 1. oktober – 30. september					
	Bruttofortjeneste/-tab	24.301.495	22.879	-27.128	-23
1	Personaleomkostninger	-9.681.778	-9.732	0	0
	Af- og nedskrivninger	-1.057.178	-1.178	0	0
	Værdiregulering af investerings- ejendomme	-300.000	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	13.262.539	11.970	-27.128	-23
	Indtægter af kapitalandele i tilknyt- tede virksomheder	0	0	8.693.263	7.502
2	Finansielle indtægter	1.299.283	458	1.358.214	510
	Finansielle omkostninger	-592.074	-342	-76.176	-30
	Resultat før skat	13.969.748	12.085	9.948.173	7.958
3	Skat af årets resultat	-3.097.806	-2.681	-278.366	-100
4	Årets resultat	10.871.942	9.404	9.669.807	7.858

Note	Balance	Koncern	Koncern	Moder	Moder
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Aktiver pr. 30. september					
5	Investeringsejendomme	1.100.000	1.400	0	0
6	Grunde og bygninger	12.029.865	12.152	0	0
7	Indretning af lejede lokaler	130.000	163	0	0
8	Produktionsanlæg og maskiner	2.830.375	3.007	0	0
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.324.310	1.548	16.892	17
	Materielle anlægsaktiver	18.414.550	18.270	16.892	17
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	27.449.836	26.594
11	Andre værdipapirer	0	50	0	0
12	Andre tilgodehavender	1.565.050	3.847	1.565.050	3.697
	Finansielle anlægsaktiver	1.565.050	3.897	29.014.886	30.291
	Anlægsaktiver i alt	19.979.600	22.167	29.031.778	30.308
	Råvarer og hjælpematerialer	13.651.812	15.295	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	4.918.061	2.878	0	0
	Forudbetaling for varer	2.773.202	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	21.343.075	18.173	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.758.022	17.698	0	0
	Tilgodehavende tilknyttede virksomheder	0	0	116.528	1.077
	Andre tilgodehavender	340.188	111	34.088	43
	Tilgodehavende selskabsskat	13	0	13	0
	Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.154.260	5.283
	Periodeafgrænsningsposter	130.500	61	0	0
	Tilgodehavender	19.228.723	17.869	5.304.889	6.403
	Likvide beholdninger	27.154.971	21.005	25.114.151	16.030
	Omsætningsaktiver i alt	67.726.770	57.048	30.419.040	22.433
	Aktiver i alt	87.706.370	79.214	59.450.818	52.741

Note	Balance	Koncern	Koncern	Moder	Moder
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Passiver pr. 30. september					
	Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	26.435.558	25.579
	Overført resultat	48.220.914	42.529	26.979.583	21.503
	Foreslået udbytte	3.500.000	3.500	3.500.000	3.500
	Minoritetsinteresser i tilknyttede virksomheder	4.428.463	4.585	0	0
	Egenkapital i alt	56.274.376	50.739	57.040.141	50.707
13	Hensættelser til udskudt skat	1.694.599	1.626	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	0	150	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.694.599	1.776	0	0
	Realkreditinstitutter	6.292.050	6.916	0	0
	Selskabsskat	2.395.376	2.018	2.395.376	2.018
14	Langfristede gældsforpligtelser i alt	8.687.426	8.934	2.395.376	2.018
	Andel af langfristet gæld	622.169	608	0	0
	Modtagne forudbetalinger	3.545.565	887	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.394.394	11.800	15.301	16
	Anden gæld	5.487.840	4.470	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	21.049.968	17.765	15.301	16
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	31.431.994	28.475	15.301	2.034
	Passiver i alt	87.706.370	79.214	59.450.818	52.741
15	Eventualforpligtelser				
16	Kontraktlige forpligtelser				
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
18	Nærtstående parter, transaktioner og bestemmende indflydelse				
19	Begivenheder efter regnskabsårets afslutning				

Note	Koncern		Moder	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapitalopgørelse				
Saldo primo	125.000	125	125.000	125
Virksomhedskapital i alt	125.000	125	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi, primo	0	0	25.579.337	25.308
Overført fra resultatdisponering	0	0	8.693.263	7.502
Modtaget udbytte, kapitalandele	0	0	-8.000.000	-7.400
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	162.958	170
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi i alt	0	0	26.435.558	25.579
Saldo primo	42.529.447	38.097	21.503.039	17.247
Årets overførte resultat	5.528.508	4.262	-2.523.456	-3.144
Modtaget udbytte, kapitalandele	0	0	8.000.000	7.400
Øvrige egenkapitalbevægelser	162.959	170	0	0
Overført resultat i alt	48.220.914	42.529	26.979.583	21.503
Udbytte primo	3.500.000	2.500	3.500.000	2.500
Udbetalt udbytte	-3.500.000	-2.500	-3.500.000	-2.500
Foreslået udbytte	3.500.000	3.500	3.500.000	3.500
Udbytte ultimo	3.500.000	3.500	3.500.000	3.500
Minoritetsinteresser, primo	4.585.028	4.543	0	0
Udloddet udbytte	-2.000.000	-1.600	0	0
Årets resultat	1.843.434	1.642	0	0
Minoritetsinteresser, ultimo	4.428.463	4.585	0	0
Egenkapital i alt	56.274.376	50.739	57.040.141	50.707

Note	Pengestrømsopgørelse	Koncern	Koncern
		2018/19	2017/18
		TDKK	TDKK
	Årets resultat	10.872	9.404
	Afskrivninger	1.057	1.124
	Værdiregulering af investerings- ejendomme	300	0
	Finansielle indtægter	-1.299	-458
	Finansielle omkostninger	592	342
	Skat af årets resultat	3.098	2.681
	Reguleringer	3.748	3.689
	Ændring i varebeholdninger	-3.170	760
	Ændring i tilgodehavender	-1.359	-4.194
	Ændring i hensatte forpligtelser	-150	50
	Ændring i kortfristet gæld	3.364	2.958
	Ændring i driftskapital	-1.315	-426
	Renteindbetalinger	1.299	458
	Renteudbetalinger	-592	-342
	Rentebetalinger i alt	707	116
	Betalte skatter	-2.637	-2.885
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.375	9.898
	Køb af materielle anlægsaktiver	-2.040	-2.216
	Salg af materielle anlægsaktiver	606	306
	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-16
	Salg af finansielle anlægsaktiver	2.332	0
	Pengestrømme fra inv. aktivitet	898	-1.926
	Betalt udbytte	-5.500	-4.100
	Ændring i langfristet gæld	-624	-608
	Pengestrømme fra fin. aktivitet	-6.124	-4.708
	Ændring i likvider	6.150	3.263
	Likvider, primo	21.005	17.742
	Likvider, ultimo	27.155	21.005
	Ændring i likvider	6.150	3.263

Noter	Koncern	Koncern	Moder	Moder
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1	Personaleomkostninger			
Løn, gager og personaleomkostninger	8.523.041	8.560	0	0
Pensioner	611.208	620	0	0
Andre omkostninger, social sikring	142.926	130	0	0
Øvrige personaleomkostninger	404.603	421	0	0
Personaleomkostninger i alt	9.681.778	9.732	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede	17	18	0	0
Direktion i LNP Invest ApS aflønnes ikke.				
2	Finansielle indtægter			
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	9.007	77
Andre finansielle indtægter	1.299.283	458	1.268.207	433
Finansielle indtægter i alt	1.299.283	458	1.358.214	510
3	Skat af årets resultat			
Selskabsskat af årets resultat	3.075.578	2.658	278.366	100
Regulering af udskudt skat	22.228	23	0	0
Skat af årets resultat i alt	3.097.806	2.681	278.366	100
4	Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte	3.500.000	3.500	3.500.000	3.500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	8.693.263	7.502
Minoritetsinteressers andel af tilknyttede virksomheders resultat	1.843.434	1.642	0	0
Overføres til overført resultat	5.528.508	4.432	-2.523.456	-3.144
Resultatdisponering i alt	10.871.942	9.404	9.669.807	7.858

Noter	Koncern	Koncern	Moder	Moder
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
6 Investeringsejendomme				
Anskaffelsessum, primo	1.400.000	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	1.400		
Anskaffelsessum, ultimo	1.400.000	1.400	0	0
Dagsværdireguleringer, primo	0	0	0	0
Årets dagsværdiregulering	-300.000	0	0	0
Dagsværdireguleringer, ultimo	-300.000	0	0	0
Investeringsejendomme i alt	1.100.000	1.400	0	0
6 Grunde og bygninger				
Anskaffelsessum, primo	13.731.451	13.731	0	0
Anskaffelsessum, ultimo	13.731.451	13.731	0	0
Afskrivninger, primo	-1.579.404	-1.457	0	0
Årets afskrivninger	-122.182	-122	0	0
Afskrivninger, ultimo	-1.701.586	-1.579	0	0
Grunde og bygninger i alt	12.029.865	12.152	0	0
7 Indretning lejede lokaler				
Anskaffelsessum, primo	325.000	325	0	0
Anskaffelsessum, ultimo	325.000	325	0	0
Afskrivninger, primo	-162.500	-130	0	0
Årets afskrivninger	-32.500	-33	0	0
Afskrivninger, ultimo	-195.000	-163	0	0
Indretning lejede lokaler i alt	130.000	163	0	0

Noter	Koncern	Koncern	Moder	Moder
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
8 Produktionsanlæg og maskiner				
Anskaffelsessum, primo	6.105.891	6.000	0	0
Tilgang i året	517.216	300	0	0
Afgang i året	-463.410	-194	0	0
Anskaffelsessum, ultimo	<u>6.159.697</u>	<u>6.106</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger, primo	-3.098.986	-2.647	0	0
Afskrivninger, afhændede	293.760	38	0	0
Årets afskrivninger	-524.096	-490	0	0
Afskrivninger, ultimo	<u>-3.329.322</u>	<u>-3.099</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Produktionsanlæg og maskiner i alt	<u>2.830.375</u>	<u>3.007</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Anskaffelsessum, primo	4.194.354	4.078	16.892	0
Tilgang i året	1.522.627	516	0	0
Afgang i året	-1.437.225	-400	0	0
Anskaffelsessum, ultimo	<u>4.279.756</u>	<u>4.194</u>	<u>16.892</u>	<u>0</u>
Afskrivninger, primo	-2.646.267	-2.417	0	0
Afskrivninger, afhændede	1.069.221	304	0	0
Årets afskrivninger	-378.400	-533	0	0
Afskrivninger, ultimo	<u>-1.955.446</u>	<u>-2.646</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar i alt	<u>2.324.310</u>	<u>1.548</u>	<u>16.892</u>	<u>0</u>

Noter	Koncern	Koncern	Moder	Moder
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Anskaffelsessum, primo			1.014.276	1.014
Anskaffelsessum, ultimo			1.014.276	1.014
Værdireguleringer, primo			25.579.339	25.308
Årets resultatandele			8.693.263	7.502
Udloddet udbytte			-8.000.000	-7.400
Øvrige værdireguleringer			162.958	170
Værdireguleringer, ultimo			26.435.560	25.579
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt			27.449.836	26.594
<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>		
LNP Ejendomme ApS	Randers	100%		
Muncholm A/S	Favrskov	80%		
11 Andre værdipapirer og kapitalandele				
Anskaffelsessum, primo	100.000	50	0	0
Årets tilgang	0	50	0	0
Årets afgang	0	0	0	0
Anskaffelsessum, ultimo	100.000	100	0	0
Værdiregulering, primo	-50.000	0	0	0
Årets værdiregulering	-50.000	-50	0	0
Værdiregulering, ultimo	0	-50	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele i alt	0	50	0	0
12 Andre tilgodehavender				
Andre tilgodehavender, primo	3.697.200	3.831	3.697.200	3.831
Årets tilgang	0	150	0	0
Årets afgang	-2.132.150	-134	-2.132.150	-134
Andre tilgodehavender i alt	1.565.050	3.847	1.565.050	3.697

Noter	Koncern	Koncern	Moder	Moder
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13 Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat, primo	1.626.409	1.555	0	0
Årets regulering, resultatopgørelse	22.228	23	0	
Årets regulering, egenkapital	45.962	48	0	0
Hensættelser til udskudt skat i alt	1.694.599	1.626	0	0
14 Langfristet gæld				
Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder efter 5 år:				
Realkreditinstitutter	3.848.410	4.498	0	0
Selskabsskat	0	0	0	0
Hensættelser til udskudt skat i alt	1.694.599	1.626	0	0

Noter

15 Eventualforpligtelser

Moderselskab

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedens prioritetsgæld. Dattervirksomhedens prioritetsgæld udgør pr. 30. september 2019 TDKK 6.914.

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomhederne LNP Invest ApS og Muncholm A/S. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med LNP Invest ApS og Muncholm A/S for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter er oplyst i årsregnskabet. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte og royalties vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Koncern

Selskabet har stillet en AB 92 garanti på TDKK 70 på vegne af en kunde. Garantien vurderes at være uden risiko.

Herudover har selskabet ikke påtaget sig garantiforpligtelser mv. udover lovpligtigt omfang vedrørende salg af varer.

16 Kontraktlige forpligtelser

Moderselskab

Ingen.

Koncern

Koncernen har indgået to operationelle leasingaftaler. De samlede forpligtelser er opgjort til henholdsvis TDKK 297 og 312, og har resterende løbetider på TDKK 40 og 42 måneder.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskab

Ingen.

Koncern

Til sikkerhed for prioritetsgæld har LNP Ejendomme ApS givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør TDKK 12.030.

Noter

18 Nærtstående parter, bestemmende indflydelse samt transaktioner

Bestemmende indflydelse:

Moderselskabet har nærtstående parter med bestemmende indflydelse, idet Lars Nørskov Pedersen er i besiddelse af flertallet af stemmerettigheder.

Øvrige nærtstående parter:

LNP Ejendomme ApS

Muncholm A/S

Muncholm A/S' og LNP Ejendomme ApS' direktion er nærtstående parter.

Transaktioner med nærtstående parter

Der har været samhandel mellem koncernselskaber. Samhandlen er foregået på markedsvilkår.

19 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Moderselskab

Ingen.

Koncern

Ingen.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden LNP Invest ApS og dattervirksomheder, hvori LNP Invest ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og i særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som Andre tilgodehaver henholdsvis Anden gæld.

Ændres dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af indregnede aktiver eller forpligtelser, indregnes ændringen i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Anvendt regnskabspraksis

Ændres dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes ændringen i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Lejeindtægt, investeringsejendom

Lejeindtægt indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, som vedrører regnskabsåret.

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen og andre driftsindtægter fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets 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.

Moderselskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Moderselskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn. Der foretages ikke afskrivning på kunst.

Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger:	Brugstid	Restværdi
Domicilejendomme	50 år	50%
Indretning af lejede lokaler	10 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner	4 - 10 år	0-20%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år	0-20%
Kunst afskrives ikke		

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af en forenklet afkastbaseret model, "normal-indtjeningsmodellen", hvor ejendomsværdien tager udgangspunkt i et beregnet normalafkast, som er kapitaliseret med en kapitaliseringsfaktor. Den beregnede værdi er korrigeret for udskudt vedligeholdelse og tomgangsleje mv.

De forventede fremtidige pengestrømme tager udgangspunkt i den budgetterede nettoindtjening for det kommende år, der tilpasses til en forventet normalindtjening. Der foretages reguleringer for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis større renoveringsarbejder, forventet tomgang etc.

Ved beregningen af kapitalværdien anvendes et afkastkrav, som fastsættes for de enkelte ejendomme på grundlag af gældende markedsforhold på balancedagen for den pågældende ejendomstype, ejendommens beliggenhed, kundernes bonitet etc., således at afkastkravet vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. Afkastkravet fastsættes ejendom for ejendom.

Afkastkravet for erhvervsjendommen i Midtjylland er opgjort til 8,50%. Ved en regulering af afkastkravet med 1 procentpoint vil ejendommens værdi ændre sig med TDKK 151.

Årets dagsværdiregulering foretages over resultatopgørelse.

Alle omkostninger der kan henføres til de enkelte ejendommers drift - med undtagelse af omkostninger ved ejendommens administration - er vist i resultatopgørelsen og indgår i ejendommens drift.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat medregnes i resultatopgørelsen. I balancen medregnes den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Andre tilgodehavender, herunder gældsbreve, der forventes beholdt til udløb, måles ved første indregning til kostpris og herefter til amortiseret kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele, som består af unoterede aktier, måles til dagsværdi på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostprisen for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, ledelsen foreslår udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til reklamationer og garantiforpligtelser m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter og ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver, samt udbytter.

Pengestrømme fra finansiering omfatter optagelse af og afdrag på langfristet gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer, med fradrag af kortfristet gæld til kreditinstitutter.