
***Ejendomsselskabet
Ahlgade 21 Holbæk ApS***

Ahlgade 66, 4300 Holbæk

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 26 10 46 88

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/2 2017

Mariane Thomassen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Egenkapitalopgørelse 9

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Noter, regnskabspraksis 16

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Ejendomsselskabet Ahlgade 21 Holbæk ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 15. februar 2017

Direktion

Jan Thomassen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i Ejendomsselskabet Ahlgade 21 Holbæk ApS

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Ejendomsselskabet Ahlgade 21 Holbæk ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation. Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Holbæk, den 15. februar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Larsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Ejendomsselskabet Ahlgade 21 Holbæk ApS Ahlgade 66 4300 Holbæk CVR-nr.: 26 10 46 88 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Holbæk
Direktion	Jan Thomassen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ahlgade 63 4300 Holbæk
Advokat	Advida Advokater A/S Ahlgade 15 4300 Holbæk
Pengeinstitut	Nordea A/S Ahlgade 22-24 4300 Holbæk

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Ejendomsselskabet Ahlgade 21 Holbæk ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i udlejning af fast ejendom.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 470.460, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 3.617.395.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		927.597	804.868
Finansielle indtægter	1	6.683	5.086
Finansielle omkostninger	2	<u>-333.970</u>	<u>-356.306</u>
Resultat før skat		600.310	453.648
Skat af årets resultat	3	<u>-129.850</u>	<u>-102.168</u>
Årets resultat		<u>470.460</u>	<u>351.480</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		<u>470.460</u>	<u>351.480</u>
		<u>470.460</u>	<u>351.480</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Investeringsejendomme		23.000.000	23.000.000
Materielle anlægsaktiver	4	23.000.000	23.000.000
Anlægsaktiver		23.000.000	23.000.000
Likvide beholdninger		37.388	3.621
Omsætningsaktiver		37.388	3.621
Aktiver		23.037.388	23.003.621

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		3.492.395	3.079.856
Egenkapital		3.617.395	3.204.856
Hensættelse til udskudt skat	5	4.121.319	4.091.076
Hensatte forpligtelser		4.121.319	4.091.076
Gæld til realkreditinstitutter		10.111.857	10.309.716
Anden gæld		733.880	659.622
Langfristede gældsforpligtelser	6	10.845.737	10.969.338
Gæld til realkreditinstitutter	6	197.402	195.023
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.000	13.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.669.107	3.941.883
Selskabsskat		83.270	91.650
Anden gæld	6	490.158	496.795
Kortfristet gæld		4.452.937	4.738.351
Gældsforpligtelser		15.298.674	15.707.689
Passiver		23.037.388	23.003.621
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	3.079.856	3.204.856
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	659.622	659.622
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-733.880	-733.880
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	16.337	16.337
Årets resultat	0	470.460	470.460
Egenkapital 31. december	125.000	3.492.395	3.617.395

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		470.460	351.480
Reguleringer	7	457.137	453.388
Ændring i driftskapital	8	-6.637	69.893
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		920.960	874.761
Renteindbetalinger og lignende		6.683	5.086
Renteudbetalinger og lignende		-333.970	-356.306
Pengestrømme fra ordinær drift		593.673	523.541
Betalt selskabsskat		-91.650	51.695
Pengestrømme fra driftsaktivitet		502.023	575.236
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-195.480	-191.886
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-272.776	-380.904
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-468.256	-572.790
Ændring i likvider		33.767	2.446
Likvider 1. januar		3.621	1.175
Likvider 31. december		37.388	3.621
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		37.388	3.621
Likvider 31. december		37.388	3.621

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	6.683	5.086
	6.683	5.086
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	79.067	85.985
Andre finansielle omkostninger	254.903	270.321
	333.970	356.306
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	83.270	30.547
Årets udskudte skat	30.243	91.650
	113.513	122.197
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	129.850	102.168
Skat af egenkapitalbevægelser	-16.337	20.029
	113.513	122.197
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat	132.068	106.607
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-18	-6
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	-2.083
Skat af urealiseret tab/gevinst på renteswap (ført direkte på egenkapitalen)	-16.337	20.029
Skat af 10.000 kr. tillæg	-2.200	-2.350
	113.513	122.197

Noter til årsregnskabet

4 Aktiver der måles til dagsværdi

	Investerings- ejendomme DKK
Kostpris 1. januar	7.932.381
Kostpris 31. december	7.932.381
Værdireguleringer 1. januar	15.067.619
Værdireguleringer 31. december	15.067.619
Regnskabsmæssig værdi 31. december	23.000.000

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesteknikker (normalindtjeningsmetoden er anvendt).

Dagsværdien for selskabets ejendom er opgjort ved anvendelse af følgende forudsætninger:

	2016 DKK	2015 DKK
Afkastkrav	4%	4%
Budgetteret nettodriftsresultat før finansiering	920.000	920.000

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Ved markedsværdi vurderingen pr. 31. december 2016 er der anvendt et individuelt fastsat afkastkrav i intervallet 3,5% - 4,5%. Det gennemsnitlige afkastkrav kan opgøres til 4%.

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investeringsejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

Ændringer i gennemsnitligt afkastkrav	-0,5 % DKK	Basis DKK	0,5 % DKK
Afkastprocent	3,5	4,0	4,5
Dagsværdi	26.300.000	23.000.000	20.400.000
Ændring i dagsværdi	3.300.000	0	-2.600.000

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
5 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	4.159.295	4.129.772
Låneomkostninger	-37.976	-38.696
	4.121.319	4.091.076

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den forventede aktuelle skattesats.

6 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016	2015
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	8.791.420	9.263.257
Mellem 1 og 5 år	1.320.437	1.046.459
Langfristet del	10.111.857	10.309.716
Inden for 1 år	197.402	195.023
	10.309.259	10.504.739
Anden gæld		
Efter 5 år	733.880	659.622
Mellem 1 og 5 år	0	0
Langfristet del	733.880	659.622
Øvrig kortfristet gæld	490.158	496.795
	1.224.038	1.156.417

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
7 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-6.683	-5.086
Finansielle omkostninger	333.970	356.306
Skat af årets resultat	129.850	102.168
	<u>457.137</u>	<u>453.388</u>
8 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i leverandører m.v.	-6.637	69.893
	<u>-6.637</u>	<u>69.893</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	<u>23.000.000</u>	<u>23.000.000</u>

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:
Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er deponeret
ejerpantebrev i ejendommen Ahlgade 21 Holbæk på nom. DKK 2.500.000.

Leje- og leasingforpligtelser

Der er indgået kontrakter vedrørende huslejeforhold på sædvanlige vilkår.

Andre eventualforpligtelser

For en del af realkreditgælden er der indgået en renteswap, hvor der modtages en variabel rente og betales en fast rente. Renteswap'en udløber ved udgangen af 2022 og overholder kravene til regnskabsmæssig sikring.

Selskabet indgår i sambeskatning med Holdingselskabet Sparerisen Holbæk ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skyldige selskabsskat fremgår af årsrapporten for administrationselskabet.

Herudover er der ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2016.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Ejendomsselskabet Ahlgade 21 Holbæk ApS for 2016 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 2016 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.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Noter, regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved udlejning af ejendom indregnes i resultatopgørelsen i takt med lejeperioden.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler samt kontorhold mv.

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 et søsterselskab og moderselskabet. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Investeringsjendomme

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Det er ledelsens vurdering, at det for indeværende år ikke har været muligt at finde dagsværdien ved hjælp af markedsinformationer, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af en anerkendt værdiansættelsesteknik.

Dagsværdien for visse investeringsejendomme pr. 31. december 2016 er for hver enkelt ejendom opgjort

Noter, regnskabspraksis

Ved hjælp af en afkastbaseret model, hvor den forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med en afkastgrad danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år. Der er i budgettet taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. Den budgetterede pengestrøm divideres med den skønnede afkastgrad, hvorved ejendommens dagsværdi fremkommer. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen.

Værdiansættelse tager ikke udgangspunkt i opgørelsen fra ekstern valuar.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

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.

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 skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Noter, regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Noter, regnskabspraksis

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 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".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.