
Anders Clausen ApS

Lundemarksvej 31, 4300 Holbæk

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 31 75 90 05

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/4 2020

Anders Clausen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Anders Clausen 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 15. april 2020

Direktion

Anders Clausen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Anders Clausen ApS

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

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

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 revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Ringsted, den 15. april 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen
statsautoriseret revisor
mne10677

Per Larsen
statsautoriseret revisor
mne27778

Selskabsoplysninger

Selskabet

Anders Clausen ApS
Lundemarksvej 31
4300 Holbæk

CVR-nr.: 31 75 90 05
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Holbæk

Direktion

Anders Clausen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Anders Clausen ApS for 2019 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.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at eje aktier og anparter i associerede virksomheder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 3.210.663, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 24.666.571.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende under de gældende markedsvilkår.

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 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Kort før regnskabsaflæggelsen er også Danmark blevet ramt af Covid-19 pandemien.

De økonomiske konsekvenser for den associerede virksomhed Brdr. Clausen Automobile A/S forventes at blive væsentlige, og ledelsen forventer at resultatet for 2020 vil blive væsentligt reduceret.

Der er iværksat tiltag til at reducere omkostningerne betydeligt, og dermed afbøde konsekvenserne. Selskabets kapitalberedskab er stærkt, og det er ledelsens klare opfattelse at det er tilstrækkeligt.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1	2.904.542	2.302.279
Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele		112.654	504.602
Andre eksterne omkostninger		-11.875	-28.235
Resultat før finansielle poster		3.005.321	2.778.646
Andre finansielle indtægter	2	346.719	310.674
Andre finansielle omkostninger	3	-54.873	-54.106
Resultat før skat		3.297.167	3.035.214
Skat af årets resultat	4	-86.504	-163.988
Årets resultat		3.210.663	2.871.226

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	110.600	108.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.366.338	316.641
Overført resultat	1.733.725	2.446.585
	3.210.663	2.871.226

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	9.193.002	7.826.664
Finansielle anlægsaktiver		9.193.002	7.826.664
Anlægsaktiver		9.193.002	7.826.664
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		13.432.736	13.336.016
Andre tilgodehavender		1.400.236	70.538
Selskabsskat		0	29.939
Tilgodehavender		14.832.972	13.436.493
Værdipapirer		1.471.770	1.398.068
Likvide beholdninger		204.559	57.207
Omsætningsaktiver		16.509.301	14.891.768
Aktiver		25.702.303	22.718.432

Balance 31. december

Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		325.663	325.663
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.682.979	316.641
Overført resultat		22.547.329	20.813.604
Foreslået udbytte for regnskabsåret		110.600	108.000
Egenkapital	6	24.666.571	21.563.908
Anden gæld		866.667	1.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	7	866.667	1.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.875	11.875
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		108	108
Selskabsskat		13.376	0
Anden gæld	7	143.706	142.541
Kortfristede gældsforpligtelser		169.065	154.524
Gældsforpligtelser		1.035.732	1.154.524
Passiver		25.702.303	22.718.432
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		3.210.663	2.871.226
Reguleringer	8	-3.222.538	-2.899.461
Ændring i driftskapital	9	-1.328.533	-71.599
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-1.340.408	-99.834
Renteindbetalinger og lignende		459.373	815.276
Renteudbetalinger og lignende		-54.873	-54.106
Pengestrømme fra ordinær drift		-935.908	661.336
Betalt selskabsskat		-43.189	-170.430
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-979.097	490.906
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	770.509
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		1.538.204	2.578.336
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		1.538.204	3.348.845
Ændring i mellemregning med associerede virksomheder		-96.720	-3.113.699
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-133.333	-133.334
Betalt udbytte		-108.000	-105.800
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-338.053	-3.352.833
Ændring i likvider		221.054	486.918
Likvider 1. januar		1.455.275	968.357
Likvider 31. december		1.676.329	1.455.275
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		204.559	57.207
Værdipapirer		1.471.770	1.398.068
Likvider 31. december		1.676.329	1.455.275

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
1 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	2.904.542	1.852.279
Avance ved salg af aktier i associeret virksomhed	0	450.000
	2.904.542	2.302.279
2 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter associerede virksomheder	346.719	310.644
Andre finansielle indtægter	0	30
	346.719	310.674
3 Andre finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	54.873	54.106
	54.873	54.106
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	86.504	163.988
	86.504	163.988
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	725.377	667.747
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	126	2.742
Skat af kapitalandel i associerede virksomheder	-638.999	-506.501
	86.504	163.988

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
5 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	7.510.023	9.474.231
Afgang i årets løb	0	-1.964.208
Kostpris 31. december	<u>7.510.023</u>	<u>7.510.023</u>
Værdireguleringer 1. januar	316.641	-601.001
Årets afgang	0	1.193.699
Årets resultat	2.904.542	1.852.279
Modtagne udbytter	-1.538.204	-2.578.336
Avance ved salg af aktier	0	450.000
Værdireguleringer 31. december	<u>1.682.979</u>	<u>316.641</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>9.193.002</u>	<u>7.826.664</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Brdr. Clausen Automobile A/S	Holbæk	1.125.000	50%	13.106.824	3.106.824
BC Ejendomsselskab ApS	Holbæk	<u>125.000</u>	50%	<u>5.279.179</u>	<u>2.702.259</u>
				<u>18.386.003</u>	<u>5.809.083</u>

6 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	325.663	316.641	20.813.604	108.000	21.563.908
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-108.000	-108.000
Årets resultat	0	1.366.338	1.733.725	110.600	3.210.663
Egenkapital 31. december	<u>325.663</u>	<u>1.682.979</u>	<u>22.547.329</u>	<u>110.600</u>	<u>24.666.571</u>

Noter til årsregnskabet

7 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:

	2019 DKK	2018 DKK
Anden gæld		
Efter 5 år	333.334	466.667
Mellem 1 og 5 år	533.333	533.333
Langfristet del	<u>866.667</u>	<u>1.000.000</u>
Inden for 1 år	133.333	133.333
Øvrig kortfristet gæld	10.373	9.208
Kortfristet del	<u>143.706</u>	<u>142.541</u>
	<u>1.010.373</u>	<u>1.142.541</u>

8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-471.479	-815.276
Finansielle omkostninger	66.979	54.106
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.904.542	-2.302.279
Skat af årets resultat	86.504	163.988
	<u>-3.222.538</u>	<u>-2.899.461</u>

9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-1.329.698	-70.516
Ændring i leverandører m.v.	1.165	-1.083
	<u>-1.328.533</u>	<u>-71.599</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser		
Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor de associerede virksomheders mellemværende med pengeinstitut.		
På balancetidspunktet udgør de associerede virksomheders gæld til pengeinstitut	<u>0</u>	<u>1.435</u>
Herudover har den ene af de associerede virksomheder etableret bankgarantier til sikkerhed for mellemværender med leverandører på i alt	<u>525.000</u>	<u>525.000</u>
Heraf overfor associerede virksomheder		
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>525.000</u>	<u>526.435</u>
Herudover er der ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2019.		

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Anders Clausen ApS for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder administrationsomkostninger mv.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

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

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

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

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder 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 de associerede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter såvel unoterede aktier som børsnoterede aktier mv. Unoterede aktier måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi mens børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

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

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.