
JCLA Holding ApS

Lundemarksvej 31, 4300 Holbæk

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 31 75 90 48

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/4 2017

Jens 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

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Noter, regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for JCLA Holding 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 28. april 2017

Direktion

Jens Clausen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i JCLA Holding ApS

Konklusion

Det er 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.

Vi har revideret årsregnskabet for JCLA Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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.

Holbæk, den 28. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

JCLA Holding ApS
Lundemarksvej 31
4300 Holbæk

CVR-nr.: 31 75 90 48
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Holbæk

Direktion

Jens Clausen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ahlgade 63
4300 Holbæk

Ledelsesberetning

Årsrapporten for JCLA Holding ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Selskabet har ændret regnskabspraksis for måling af kapitalandele fra kostpris til indre værdis metode. Ændringen har påvirket egenkapitalen primo med DKK -1.140.436.

Herudover er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 2.199.709, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 17.643.230.

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 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016 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	2016 DKK	2015 DKK
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	1	1.995.603	1.920.563
Andre eksterne omkostninger		-10.000	-10.000
Resultat før finansielle poster		1.985.603	1.910.563
Andre finansielle indtægter	2	320.408	311.930
Andre finansielle omkostninger	3	-48.398	-51.549
Resultat før skat		2.257.613	2.170.944
Skat af årets resultat	4	-57.904	-58.844
Årets resultat		2.199.709	2.112.100

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200
Overført resultat	2.096.309	2.010.900
	2.199.709	2.112.100

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	10.329.398	9.474.231
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	12.500	12.500
Finansielle anlægsaktiver		10.341.898	9.486.731
Anlægsaktiver		10.341.898	9.486.731
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		8.086.826	6.312.001
Andre tilgodehavender		650.000	2.420.563
Tilgodehavender		8.736.826	8.732.564
Værdipapirer		4.896	4.524
Likvide beholdninger		18.077	18.001
Omsætningsaktiver		8.759.799	8.755.089
Aktiver		19.101.697	18.241.820

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		17.414.830	16.458.957
Foreslået udbytte for regnskabsåret		103.400	101.200
Egenkapital		17.643.230	16.685.157
Anden gæld		1.266.667	1.400.000
Langfristede gældsforpligtelser	7	1.266.667	1.400.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.000	10.000
Selskabsskat		35.872	844
Anden gæld	7	145.928	145.819
Kortfristede gældsforpligtelser		191.800	156.663
Gældsforpligtelser		1.458.467	1.556.663
Passiver		19.101.697	18.241.820
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	DKK	DKK	året	DKK
			DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	16.458.957	101.200	16.685.157
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-1.140.436	0	-1.140.436
Korrigeret egenkapital 1. januar	125.000	15.318.521	101.200	15.544.721
Betalt ordinært udbytte	0	0	-101.200	-101.200
Årets resultat	0	2.096.309	103.400	2.199.709
Egenkapital 31. december	125.000	17.414.830	103.400	17.643.230

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		2.199.709	2.112.100
Reguleringer	8	-2.209.709	-2.122.100
Ændring i driftskapital	9	1.770.672	-501.345
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		1.760.672	-511.345
Renteindbetalinger og lignende		320.036	310.406
Renteudbetalinger og lignende		-48.398	-51.549
Pengestrømme fra ordinær drift		2.032.310	-252.488
Betalt selskabsskat		-22.876	-61.486
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.009.434	-313.974
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-12.500
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		0	234.921
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		0	222.421
Ændring i mellemregning med associerede virksomheder		-1.774.825	324.645
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-133.333	-133.333
Betalt udbytte		-101.200	-99.800
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.009.358	91.512
Ændring i likvider		76	-41
Likvider 1. januar		22.525	21.042
Kursregulering omsætningsværdipapirer		372	1.524
Likvider 31. december		22.973	22.525
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		18.077	18.001
Værdipapirer		4.896	4.524
Likvider 31. december		22.973	22.525

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
1 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	1.995.603	0
Udbytte	0	1.920.563
	1.995.603	1.920.563
2 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter associerede virksomheder	319.878	310.387
Andre finansielle indtægter	530	1.543
	320.408	311.930
3 Andre finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	48.398	51.549
	48.398	51.549
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	57.904	58.844
	57.904	58.844
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat	496.675	510.172
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	262	4
Skat af resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-439.033	-451.332
	57.904	58.844

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
5 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	9.474.231	9.474.231
Kostpris 31. december	9.474.231	9.474.231
Værdireguleringer 1. januar	0	-910.410
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	-1.140.436	1.145.331
Årets resultat	1.995.603	0
Modtagne udbytter	0	-234.921
Værdireguleringer 31. december	855.167	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	10.329.398	9.474.231

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%	13.325.617	3.325.617
Brdr. Clausen Automobile					
Slagelse A/S	Slagelse	500.000	50%	5.419.206	419.206
BC Ejendomsselskab ApS	Holbæk	125.000	50%	1.913.973	246.382
				20.658.796	3.991.205

6 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK
Kostpris 1. januar	12.500
Kostpris 31. december	12.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december	12.500

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:

	2016 DKK	2015 DKK
Anden gæld		
Efter 5 år	733.333	866.666
Mellem 1 og 5 år	533.334	533.334
Langfristet del	<u>1.266.667</u>	<u>1.400.000</u>
Inden for 1 år	133.333	133.333
Øvrig kortfristet gæld	12.595	12.486
Kortfristet del	<u>145.928</u>	<u>145.819</u>
	<u>1.412.595</u>	<u>1.545.819</u>

8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-320.408	-311.930
Finansielle omkostninger	48.398	51.549
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.995.603	-1.920.563
Skat af årets resultat	57.904	58.844
	<u>-2.209.709</u>	<u>-2.122.100</u>

9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	1.770.563	-500.000
Ændring i leverandører m.v.	109	-1.345
	<u>1.770.672</u>	<u>-501.345</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Til sikkerhed for de associerede virksomheders mellemværende med pengeinstitut har selskabet pantsat aktier og anparter i de associerede virksomheder, således: :		
Brdr. Clausen Automobiler A/S, pålydende	562.500	562.500
Brdr. Clausen Automobiler Slagelse A/S, pålydende	250.000	250.000
BC Ejendomsselskab ApS, pålydende	62.500	62.500
Kautions- og garantiforpligtelser		
Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor de associerede virksomheders mellemværende med pengeinstitut.		
På balancetidspunktet udgør de associerede virksomheders gæld til pengeinstitut (opgjort excl. indestående på sikringskonti)	1.322.375	0
Herudover har to af de associerede virksomheder etableret bankgarantier til sikkerhed for mellemværender med leverandører på i alt	1.075.000	1.075.000
Heraf overfor associerede virksomheder		
Pant- og sikkerhedsstillelser	<u>875.000</u>	<u>875.000</u>
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>2.397.375</u>	<u>1.075.000</u>
Herudover er der ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2016.		

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for JCLA Holding ApS for 2016 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.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis for måling af kapitalandele fra kostpris til indre værdis metode. Ændringen har påvirket egenkapitalen primo med DKK -1.140.436.

Herudover er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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".

Noter, 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.

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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede kapitalandele, der ikke handles på et aktivt marked. Disse måles til kostpris.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der 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, regnskabspraksis

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.