
JCLA Holding ApS

Lundemarksvej 31, 4300 Holbæk

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 31 75 90 48

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

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

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 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 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

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 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 JCLA Holding 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

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
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Ledelsesberetning

Årsrapporten for JCLA Holding 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 3.080.915, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 25.319.015.

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
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	1	2.904.541	2.302.279
Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele		-104.630	0
Andre eksterne omkostninger		-21.875	-24.375
Resultat før finansielle poster		2.778.036	2.277.904
Andre finansielle indtægter	2	393.756	386.499
Andre finansielle omkostninger	3	-37.615	-39.372
Resultat før skat		3.134.177	2.625.031
Skat af årets resultat	4	-53.262	-68.244
Årets resultat		3.080.915	2.556.787

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	319.015	108.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.366.338	316.640
Overført resultat	1.395.562	2.132.147
	3.080.915	2.556.787

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	9.193.001	7.826.663
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	0	12.500
Finansielle anlægsaktiver		9.193.001	7.839.163
Anlægsaktiver		9.193.001	7.839.163
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		16.073.903	15.450.019
Andre tilgodehavender		25	75.549
Selskabsskat		24.849	39.756
Tilgodehavender		16.098.777	15.565.324
Værdipapirer		994.645	0
Likvide beholdninger		52.592	96.030
Omsætningsaktiver		17.146.014	15.661.354
Aktiver		26.339.015	23.500.517

Balance 31. december

Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.682.978	316.640
Overført resultat		23.192.022	21.796.460
Foreslået udbytte for regnskabsåret		319.015	108.000
Egenkapital	7	25.319.015	22.346.100
Anden gæld		866.667	1.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	8	866.667	1.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.875	11.875
Anden gæld	8	141.458	142.542
Kortfristede gældsforpligtelser		153.333	154.417
Gældsforpligtelser		1.020.000	1.154.417
Passiver		26.339.015	23.500.517
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		3.080.915	2.556.787
Reguleringer	9	-3.090.291	-2.581.162
Ændring i driftskapital	10	74.440	-76.704
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		65.064	-101.079
Renteindbetalinger og lignende		393.756	386.499
Renteudbetalinger og lignende		-142.245	-39.372
Pengestrømme fra ordinær drift		316.575	246.048
Betalt selskabsskat		-38.355	-110.318
Pengestrømme fra driftsaktivitet		278.220	135.730
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-12.500
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		1	770.509
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		1.538.203	2.578.337
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		1.538.204	3.336.346
Ændring i mellemregning med associerede virksomheder		-623.884	-3.171.357
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-133.333	-133.334
Betalt udbytte		-108.000	-105.800
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-865.217	-3.410.491
Ændring i likvider		951.207	61.585
Likvider 1. januar		96.030	34.445
Likvider 31. december		1.047.237	96.030
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		52.592	96.030
Værdipapirer		994.645	0
Likvider 31. december		1.047.237	96.030

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
1 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	2.904.541	1.852.279
Avance ved salg af aktier i associeret virksomhed	0	450.000
	2.904.541	2.302.279
2 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter associerede virksomheder	393.227	361.459
Andre finansielle indtægter	529	25.040
	393.756	386.499
3 Andre finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	37.615	39.372
	37.615	39.372
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	53.262	68.244
	53.262	68.244
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	689.519	577.507
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	2.742	-2.762
Skat af resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-638.999	-506.501
	53.262	68.244

Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 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	316.640	-601.001
Årets afgang	0	1.193.699
Årets resultat	2.904.541	1.852.279
Modtagne udbytter	-1.538.203	-2.578.337
Avance ved salg af aktier	0	450.000
Værdireguleringer 31. december	<u>1.682.978</u>	<u>316.640</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>9.193.001</u>	<u>7.826.663</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	125.000	50%	5.279.179	2.702.259
				<u>18.386.003</u>	<u>5.809.083</u>

6 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK
Kostpris 1. januar	12.500
Afgang i årets løb	-12.500
Kostpris 31. december	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

7 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	125.000	316.640	21.796.460	108.000	22.346.100
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-108.000	-108.000
Årets resultat	0	1.366.338	1.395.562	319.015	3.080.915
Egenkapital 31. december	125.000	1.682.978	23.192.022	319.015	25.319.015

8 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	2018
	DKK	DKK
Anden gæld		
Efter 5 år	333.334	466.667
Mellem 1 og 5 år	533.333	533.333
Langfristet del	866.667	1.000.000
Inden for 1 år	133.333	133.333
Øvrig kortfristet gæld	8.125	9.209
Kortfristet del	141.458	142.542
	1.008.125	1.142.542

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-393.756	-386.499
Finansielle omkostninger	142.245	39.372
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.904.541	-2.302.279
Skat af årets resultat	53.262	68.244
Andre reguleringer	12.499	0
	-3.090.291	-2.581.162
10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	75.524	-75.549
Ændring i leverandører m.v.	-1.084	-1.155
	74.440	-76.704

Noter til årsregnskabet

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
11 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

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JCLA Holding 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

12 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.

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 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. Unoterede aktier måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi mens børsnoterede aktier 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

12 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.