

---

***Asger G. Jørgensen***  
***Ejendomme A/S***

Hjulmagervej 6, 4300 Holbæk

**Årsrapport for 2019**

---

CVR-nr. 32 14 82 98

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 26/5 2020

Jette Hansen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 8

Noter til årsregnskabet 9

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Asger G. Jørgensen Ejendomme A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Snertinge, den 26. maj 2020

## Direktion

Torben G. Jørgensen  
direktør

## Bestyrelse

Sten Rasmussen  
formand

Torben G. Jørgensen

Jette Hansen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Asger G. Jørgensen Ejendomme A/S

## 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 Asger G. Jørgensen Ejendomme A/S 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.

## 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; 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 26. maj 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen  
statsautoriseret revisor  
mne10677

Lars Vagner Hansen  
statsautoriseret revisor  
mne33245

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Asger G. Jørgensen Ejendomme A/S Hjulgagervej 6 4300 Holbæk  CVR-nr.: 32 14 82 98 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 11. regnskabsår Hjemstedskommune: Holbæk
<b>Bestyrelse</b>	Sten Rasmussen, formand Torben G. Jørgensen Jette Hansen
<b>Direktion</b>	Torben G. Jørgensen
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Eventyrvej 16 4100 Ringsted
<b>Advokat</b>	Selandia Advokater Havnegade 19 4300 Holbæk
<b>Pengeinstitut</b>	Nordea Bank A/S Sct. Knudsgade 2 B 4100 Ringsted

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>635.376</b>	<b>844.817</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-798.588	-570.507
Andre driftsomkostninger		-92.040	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-255.252</b>	<b>274.310</b>
Finansielle indtægter	4	19	3.500
Finansielle omkostninger	5	-866.152	-648.798
<b>Resultat før skat</b>		<b>-1.121.385</b>	<b>-370.988</b>
Skat af årets resultat	6	221.881	81.617
<b>Årets resultat</b>		<b>-899.504</b>	<b>-289.371</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-899.504	-289.371
		<b>-899.504</b>	<b>-289.371</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Grunde og bygninger		22.154.229	23.859.445
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		33.469	56.250
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>22.187.698</b>	<b>23.915.695</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>22.187.698</b>	<b>23.915.695</b>
Andre tilgodehavender		26.673	173.557
Udskudt skatteaktiv	8	462.095	240.214
<b>Tilgodehavender</b>		<b>488.768</b>	<b>413.771</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>643.388</b>	<b>70.082</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.132.156</b>	<b>483.853</b>
<b>Aktiver</b>		<b>23.319.854</b>	<b>24.399.548</b>



# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		995.000	995.000
Overført resultat		-675.674	223.831
<b>Egenkapital</b>	<b>9</b>	<b>819.326</b>	<b>1.718.831</b>
Kreditinstitutter		4.041	6.089.661
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.000	15.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		21.484.169	16.210.421
Gæld til associerede virksomheder		0	124.800
Anden gæld		916.272	211.965
Periodeafgrænsningsposter		81.046	28.870
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>22.500.528</b>	<b>22.680.717</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>22.500.528</b>	<b>22.680.717</b>
<b>Passiver</b>		<b>23.319.854</b>	<b>24.399.548</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Væsentligste aktiviteter	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		-899.504	-289.371
Reguleringer	10	1.534.880	1.134.188
Ændring i driftskapital	11	903.368	-208.117
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>1.538.744</b>	<b>636.700</b>
Renteindbetalinger og lignende		17	3.499
Renteudbetalinger og lignende		-866.152	-648.798
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>672.609</b>	<b>-8.599</b>
Betalt selskabsskat		0	-55.726
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>672.609</b>	<b>-64.325</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-422.631	-10.246.861
Salg af materielle anlægsaktiver		1.260.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>837.369</b>	<b>-10.246.861</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-6.085.620	0
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-124.800	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	6.089.661
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		5.273.748	3.786.927
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		0	103.768
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-936.672</b>	<b>9.980.356</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>573.306</b>	<b>-330.830</b>
Likvider 1. januar		70.082	400.912
<b>Likvider 31. december</b>		<b>643.388</b>	<b>70.082</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		643.388	70.082
<b>Likvider 31. december</b>		<b>643.388</b>	<b>70.082</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen, og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre størrelsen af den eventuelle negative påvirkning af Covid-19.

## 2 Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at købe og sælge samt udlejning af fast ejendom.

## 3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver

Der specificeres således:

Bygninger

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

	2019 DKK	2018 DKK
	798.588	570.507
	<b>798.588</b>	<b>570.507</b>
	775.807	547.726
	22.781	22.781
	<b>798.588</b>	<b>570.507</b>

## 4 Finansielle indtægter

Renteindtægter tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter

0	3.464
19	36
<b>19</b>	<b>3.500</b>

## 5 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder

Renteomkostninger associerede virksomheder

Andre finansielle omkostninger

826.314	585.337
0	4.800
39.838	58.661
<b>866.152</b>	<b>648.798</b>

## Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 DKK
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	-221.881	-81.617
	<b>-221.881</b>	<b>-81.617</b>
 <b>7 Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	27.425.165	113.905
Tilgang i årets løb	422.631	0
Afgang i årets løb	-1.372.838	0
Kostpris 31. december	26.474.958	113.905
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.565.719	57.655
Årets afskrivninger	775.808	22.781
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-20.798	0
Ned- og afskrivninger 31. december	4.320.729	80.436
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>22.154.229</b>	<b>33.469</b>
Afskrives over	20-30 år	5 år
 <b>8 Udskudt skatteaktiv</b>		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	240.214	158.597
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	221.881	81.617
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>462.095</b>	<b>240.214</b>

# Noter til årsregnskabet

## 9 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for op-	Overført	I alt
	DKK	skrivninger	resultat	DKK
		DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	995.000	223.830	1.718.830
Årets resultat	0	0	-899.504	-899.504
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>995.000</b>	<b>-675.674</b>	<b>819.326</b>

## 10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2019	2018
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-19	-3.500
Finansielle omkostninger	866.152	648.798
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	890.628	570.507
Skat af årets resultat	-221.881	-81.617
	<b>1.534.880</b>	<b>1.134.188</b>

## 11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	146.884	-169.711
Ændring i leverandører m.v.	756.484	-38.406
	<b>903.368</b>	<b>-208.117</b>

## 12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for TGJ Holding 07.12.2015 ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har stillet ejerpantebrev i ejendommen Hjulmagervej 9, 4300 Holbæk, på DKK 1 mio til sikkerhed for mellemværende med Nordea.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Asger G. Jørgensen Ejendomme A/S for 2019 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 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

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægs aktiver.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter og andre modtagne finansieringsindtægter.

### 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger	20-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### 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, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindings-

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

værdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### 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 nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.



# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.