



AP Ejendomme & Projekter ApS

Østbanegade 135, 2100 København Ø

CVR 32467660

Årsrapport 2015

7. regnskabsår

**Godkendt på selskabets generalforsamling
den 4. marts 2016**

Dirigent

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Anders Rasmussen', written over a horizontal line.

Navn:

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning.....	2
Femårsoversigt	3
Ledelsespåtegning	4
Intern revisions erklæring.....	5
Den uafhængige revisors erklæringer.....	6
Resultatopgørelse	7
Balance pr. 31. december	8
Egenkapitalopgørelse	9
Pengestrømsopgørelse	10
Noter	11

Selskabsoplysninger

Selskabsnavn	AP Ejendomme & Projekter ApS Østbanegade 135 2100 København Ø CVR 32467660
Bestyrelse	Søren Dal Thomsen Ralf Magnussen
Direktion	Peter Olsson
Intern revision	Ole Helbo Esbensen
Valgt revision	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsesberetning

I 2015 var der indtægter i ejendommene i AP Ejendomme & Projekter ApS på 50,2 mio. kr. mod 81,1 mio. kr. året før.

Reduktionen kan henføres til et betydeligt frasalg af ejendomme for ca. 690 mio. kr. løbende over regnskabsåret med en realiseret avance på 31,6 mio. kr.

Ejendommene er individuelt værdiansat til aktuel dagsværdi efter DCF-metoden i henhold til Finanstilsynets retningslinjer, jf. beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis. De af ledelsen fastsatte afkastkrav ligger mellem 3,50 pct. og 6,25 pct., hvor hver enkelt ejendoms afkastkrav afhænger af ejendomsstype, beliggenhed, leje-forhold og stand.

Afkastkravene er fastsat, så de vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. Nedenstående tabel viser følsomheden på markedsværdien ved henholdsvis en forøgelse og en nedsættelse af afkastkravene på 0,25 pct.-point, hvilket afspejler den naturlige usikkerhed forbundet med værdiansættelsen.

Følsomhed

Ændring i afkastkrav	+0,25%	-0,25%
Ændring i markedsværdi	-15 mio. kr.	+17 mio. kr.

Ved udgangen af 2015 havde selskabet 8 ejendommene med en værdi på 497 mio. kr. Ved

udgangen af 2014 havde selskabet ejendomme med en værdi på 1.151 mio. kr.

Selskabets samlede gennemsnitlige afkastkrav er 5,2 pct. pr. 31. december 2015 mod 4,9 pct. pr. 31. december 2014.

Selskabets resultat for 2015 er et overskud på 54,6 mio. kr. mod 127,7 mio. kr. i 2014.

Selskabet opfylder ikke længere 90 % reglen i Selskabsskattelovens § 3 A, jfr. omtalen under anvendt regnskabspraksis, hvorfor der indregnes aktuel og udskudt skat.

Forventninger til fremtiden

AP Ejendomme & Projekter ApS forventer i de kommende år at fortsætte driften af den nuværende ejendomsportefølje. På markedet for boligejendomme ses fortsat stor handelsaktivitet, og der pågår derfor fortsat sondering af mulighederne for frasalg af eksisterende ejendomme, som ikke længere skønnes at have udviklingspotentiale i eget regi, eller hvortil der kan opnås en attraktiv pris.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Disponering af årets resultat

Årets resultat på 54,6 mio. kr. med fradrag af foreslået udbytte på 600 mio.kr. svarende til i alt -545,4 mio.kr. foreslås overført til "overført overskud".

Femårsoversigt

Hovedtal

i mio. kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Ejendomsindtægter	50,2	81,1	92,8	120,9	4,0
Resultat af primær drift	63,8	126,3	66,6	33,0	-17,7
Resultat af finansielle poster	0,0	1,4	-4,3	-36,0	-3,0
Årets resultat	54,6	127,7	62,2	-2,8	-21,0
Investeringer i materielle investeringsaktiver	496,6	1.151,2	1.379,2	1.922,6	239,2
Egenkapital	1.138,3	1.483,6	1.355,9	661,9	77,1
Balancesum	1.160,7	1.515,0	1.537,0	2.208,4	239,8

Nøgletal

i mio. kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Vægtet afkastprocent, der er lagt til grund ved fastsættelse af værdiansættelse af bygninger og grunde til markedsværdi	5,2%	4,9%	4,8%	4,6%	4,3%
Egenkapitalens forrentning (Årets resultat i % af gennemsnitlig egenkapital)	4,2%	9,0%	4,7%	-0,8%	-24,0%

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for AP Ejendomme & Projekter ApS.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og

passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 4. marts 2016



Direktion Peter Olsson



Bestyrelse Søren Dal Thomsen



Ralf Magnussen

Intern revisions erklæring

Jeg har revideret årsregnskabet for AP Ejendomme & Projekter ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale revisionsstandarder. Dette kræver, at jeg planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici.

Ud fra væsentlighed og risiko har jeg stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsregnskabet.

Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Jeg har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er min opfattelse,

at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for min konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er min opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Jeg har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen.

Jeg har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund min opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

København, den 4. marts 2016

Ole Helbo Esbensen

revisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i AP Ejendomme & Projekter ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for AP Ejendomme & Projekter ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet 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 for 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne

skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, som er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen


Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

København, den 4. marts 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56


Jacques Peronard
statsautoriseret revisor


Kasper Bruhn Udām
statsautoriseret revisor

Resultatopgørelse

Note	Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.	2015	2014
1	Ejendomsindtægter	50.161	81.063
2	Ejendomsomkostninger	-18.077	-23.806
	BRUTTORESULTAT	32.084	57.257
3	Andre eksterne omkostninger	-6.570	-10.342
8	Afskrivninger	-76	-121
	RESULTAT FØR VÆRDIREGULERINGER M.V.	25.438	46.794
7	Værdiregulering af investeringsejendomme	6.823	58.541
	Avance ved salg af ejendomme	31.562	20.995
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	63.823	126.330
4	Finansielle indtægter	0	1.444
5	Finansielle omkostninger	-6	-38
	RESULTAT FØR SKAT	63.817	127.736
6	Skat	-9.186	0
	ÅRETS RESULTAT	54.631	127.736
	Til disposition:		
	Årets resultat	54.631	127.736
	Overført fra Overført overskud		
	I alt	54.631	127.736
	Foreslås anvendt således:		
	Foreslået udbytte	600.000	400.000
	Overført til Overført overskud	-545.369	-272.264
	I alt	54.631	127.736

Balance pr. 31. december

Note	Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.	31.12.2015	31.12.2014
AKTIVER			
7	Investeringsejendomme	496.615	1.151.107
8	Driftsmidler	14	90
	Materielle investeringsaktiver i alt	496.629	1.151.197
	ANLÆGSAKTIVER I ALT	496.629	1.151.197
	Udskudt skatteaktiv	26	0
	Indestående i Grundejernes Investeringsfond	1.202	4.411
	Tilgodehavende AP Pension livsforsikringsaktieselskab	636.209	338.060
	Tilgodehavender hos lejerne	2.420	1.293
	Andre tilgodehavender	3.570	6.462
	Periodeafgrænsningsposter	1.630	1.630
	Likvide beholdninger	18.977	11.926
	OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	664.035	363.781
	AKTIVER I ALT	1.160.664	1.514.978

PASSIVER			
9	Selskabskapital	245	245
	Overført overskud	538.013	1.083.382
	Foreslået udbytte	600.000	400.000
	EGENKAPITAL I ALT	1.138.258	1.483.627
	Skyldig selskabsskat	8.025	0
	Grundejernes Investeringsfond	1.202	4.670
	Huslejedeposita og forudbetalte lejebeløb	8.128	20.085
	Andre kreditorer	5.051	6.595
	KORTFRISTET GÆLD I ALT	22.406	31.350
	PASSIVER I ALT	1.160.664	1.514.978

- 10 Eventualforpligtelser
- 11 Personaleforhold
- 12 Koncernforhold
- 13 Nærstående parter
- 14 Anvendt regnskabspraksis

Egenkapitalopgørelse

Note Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.

	Anpartskapital	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse 31.12.2015				
Egenkapital 01.01.2015	245	400.000	1.083.382	1.483.627
Udbetalt udbytte	0	-400.000	0	-400.000
Årets resultat	0	600.000	-545.369	54.631
Egenkapital 31.12.2015	245	600.000	538.013	1.138.258

	Anpartskapital	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse 31.12.2014				
Egenkapital 01.01.2014	245	0	1.355.646	1.355.891
Årets resultat	0	400.000	-272.264	127.736
Egenkapital 31.12.2014	245	400.000	1.083.382	1.483.627

Pengestrømsopgørelse

Alle beløb er i t.kr.	2015	2014
Resultat før afskrivninger mv.	25.514	46.914
Ændringer i arbejdskapital	-13.184	-4.270
Pengestrømmme vedrørende drift før finansielle poster	12.330	42.644
Modtagne finansielle indtægter	0	1.444
Betalte finansielle omkostninger	-6	-38
Pengestrømmme vedrørende drift	12.324	44.050
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.041	-182
Salg af materielle anlægsaktiver	693.918	307.646
Pengestrømme vedrørende investeringer	692.877	307.464
Ændring i tilgodehavende hos AP Pension livsforsikringsaktieselskab	-298.149	-207.238
Ændring i gæld til moderselskab	0	-152.898
Udloddet udbytte	-400.000	0
Pengestrømme vedrørende finansiering	-698.149	-360.136
Pengestrømme netto	7.052	-8.622
Likvider		
Likvide midler primo	-11.926	-20.548
Likvide midler ultimo	18.977	11.926
Ændring i likvider	7.052	-8.622

Noter

Note	Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.	2015	2014
1	Ejendomsindtægter		
	Huslejeindtægter	49.732	80.319
	Andre huslejerelaterede indtægter	429	744
	Ejendomsindtægter	50.161	81.063
2	Ejendomsomkostninger		
	Vedligeholdelse af ejendomme	-13.566	-15.123
	Andre driftsudgifter	-4.511	-8.683
	Ejendomsomkostninger	-18.077	-23.806
3	Andre eksterne omkostninger		
	Omkostningsandel AP Pension livsforsikringsaktieselskab	-6.540	-7.207
	Andre omkostninger	-30	-3.135
	Andre eksterne omkostninger	-6.570	-10.342
4	Finansielle indtægter		
	Renteindtægter koncernmellemværender	0	1.162
	Renter af bankindestående	0	282
	Finansielle indtægter	0	1.444
5	Finansielle omkostninger		
	Andre renteomkostninger	-6	-38
	Finansielle omkostninger	-6	-38
6	Skat		
	Ændring i udskudt skat	-1.159	0
	Effekt af ændret skatteprocent	-2	0
	Aktuel skat	-8.025	0
	Skat	-9.186	0
7	Investerings ejendomme		
	Kostpris primo	1.150.079	1.448.139
	Nyanskaffelser og forbedringer i året	1.041	182
	Afgang i året	-653.505	-298.242
	Kostpris ultimo	497.615	1.150.079
	Værdireguleringer primo	1.028	-69.104
	Årets værdireguleringer	6.823	58.541
	Afgang i året	-8.851	11.591
	Værdireguleringer ultimo	-1.000	1.028
	Investerings ejendomme	496.615	1.151.107
	Gennemsnitligt anvendt afkastkrav ved værdiansættelse efter DCF-modellen	5,2%	4,9%
	Omtale af afkastkrav og følsomheder findes i beretningen på side 2.		
	På udvalgte ejendomme har der været eksterne eksperter involveret i værdiansættelsen.		

Noter

Note	Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.	2015	2014
8	Driftsmidler		
	Kostpris primo	772	772
	Korrektion primo	-578	0
	Afgang	-86	0
	Kostpris ultimo	108	772
	Afskrivninger primo	-682	-561
	Korrektion primo	578	0
	Årets afskrivninger	-76	-121
	Afgang	86	0
	Afskrivninger ultimo	-94	-682
	Driftsmidler	14	90
9	Selskabskapital	245	245
	Anpartskapitalen består af: 245 anparter á 1.000 kr.		
	Anpartskapital ved stiftelse 2009	125	
	Kapitalforhøjelse 2010, kontant	20	
	Kapitalforhøjelse 2012, apportindskud	100	
	Anpartskapital ultimo	245	
10	Eventualforpligtelser		
	Selskabet er fællesregistreret med de øvrige virksomheder i AP koncernen. Som følge heraf hæfter selskabet solidarisk for det samlede afgiftstilsvaret med de øvrige virksomheder under fællesregistreringen.		
	Der påhviler momsreguleringsforpligtelse på en del af selskabets ejendomme.		
	Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for selskabsskat samt A-skat m.v. i andre sambeskattede selskaber i sambeskatningskredsen.		
11	Personaleforhold		
	Selskabet har ikke beskæftiget medarbejdere i regnskabsåret, bortset fra ejendomsinspektører og viceværter samt direktionen.		
	Der er ikke ydet vederlag, løn m.v. til direktion og bestyrelse i regnskabsåret.		
12	Koncernforhold		
	AP Ejendomme & Projekter ApS er en helejet dattervirksomhed af AP Ejendomme ApS, Østbanegade 135, København Ø. Foreningen AP Pension f.m.b.a. udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed.		
13	Nærstående parter		
	AP Ejendomme ApS har bestemmende indflydelse på AP Ejendomme & Projekter ApS som følge af ejerandel.		

Noter

14. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Selskabets årsrapport aflægges efter årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret

Koncerninterne transaktioner

AP Pension livsforsikrings-aktieselskab leverer administrative ydelser til koncernens dattervirksomheder, dog forestår AP Pensionservice A/S koncernens indkøb af it-installationer og er leverandør af it-ydelser til de øvrige selskaber i koncernen.

Alle ydelser leveret til koncerninterne virksomheder afregnes på omkostningsdækkende basis.

Koncerninterne handler med aktiver, herunder værdipapirer, sker til markedspriser.

Koncerninterne mellemværender forrentes.

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

I bruttoresultatet indgår årets huslejeindtægter m.v.. med fradrag af administrations- og vedligeholdelse-/ombygningsudgifter m.v.

Skat

Da selskabets ejendomme ikke længere udgør mindst 90 pct. af aktiverne, anses den skattepligtige indkomst ikke længere for indtjent af moderselskabet jf. selskabsskattelovens § 3 A. Aktuell selskabsskat og udskudt skat afsættes derfor ikke længere i moderselskabet.

Aktuel skat af årets resultat beregnes med den aktuelle skatteprocent af årets forventede skattepligtige indkomst.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige virksomheder i koncernen, og der foretages fuld fordeling af selskabsskatter inden for sambeskatningen, således at selskabsskatten afregnes virksomhederne imellem.

Virksomheder med negativ skattepligtig indkomst modtager således refusion (indtægt) svarende til skatteværdien af underskuddet, der anvendes af andre virksomheder i sambeskatningen.

Der beregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem de regnskabsmæssige og de skattemæssige værdier. Ved beregningen anvendes den skattesats, som er gældende i det indkomstår, hvor den udskudte skat forventes aktualiseret. Fremførte skattemæssige underskud modregnes i grundlaget for beregning af den udskudte skat.

Balancen

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme værdiansættes til dagsværdi efter principperne i bekendtgørelsen om finansielle rapporter forsikringselskaber og tværgående pensionskasser ved anvendelse af DCF-modellen.

Dagsværdien opgøres på grundlag af et budgetteret driftsafkast for de kommende 10 år samt et forventet normalårs-resultat for perioden efter år 10. Pengestrømmene tilbagediskonteres til en dagsværdi pr. balancedagen baseret på et af ledelsen fastsat inflationskorrigeret afkastkrav. Hertil lægges værdien af deposita og forudbetalt husleje.

På udvalgte ejendomme har der været eksterne eksperter involveret i værdiansættelsen.

Driftsmidler og inventar

Driftsmidler og inventar værdiansættes til anskaffelsesværdien med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivninger foretages lineært efter en plan over den forventede levetid, som udgør fra 3 til 10 år.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Gæld

Gæld, der ikke vedrører investeringsjendomme, indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.